

PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ

TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA

BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

PhillipCapital Menkul Değerler AŞ ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 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 bağlantıları veya yerleştirilen videolar dahil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence sonucuna dayanak olarak yaptığımız 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 ("KGGK") 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 ile Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dahil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin 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.

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin TSRS esaslarına uygun olarak hazırlanması,
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgilerinin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi,
- Ek olarak 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 yeterlilik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine kurulu Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık ve ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir.

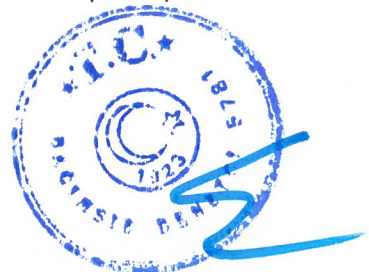
Kuruluşumuz; etik hükümlere, mesleki standartlara ve mevzuat hükümlerine uygunluk sağlamaya ilişkin politika veya prosedürler dâhil olmak üzere, bir kalite yönetim sistemi tasarlamayı, uygulamayı ve sistemin işleyişini sağlamayı zorunlu kılan Kalite Yönetim Standardı 1 Finansal Tabloların Bağımsız Denetim veya Sınırlı Bağımsız Denetimleri ile Diğer Güvence Denetimleri veya İlgili Hizmetleri Yürüten Bağımsız Denetim Şirketleri İçin Kalite Yönetimi Standardı hükümlerini uygulamakta ve bu kapsamda etik ilkeler, 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. 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 planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir. Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Grup'un anahtar konumdaki kıdemli 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.

Bu sürdürülebilirlik bağımsız denetimini yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ersel DEMİRCİ'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ AŞ

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 18 Ağustos 2026



Ersel DEMİRCİ
Sorumlu Denetçi

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01/01/2025-31/12/2025 DÖNEMİ TSRS UYUMLU KONSOLİDE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA
BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu’na,

PhillipCapital Menkul Değerler AŞ ve bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 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 bağlantıları veya yerleştirilen videolar dahil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

“Güvence sonucuna dayanak olarak yaptığımız çalışmanın özeti” başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup’un 31 Aralık 2024 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 ile Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dahil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin 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.

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin TSRS esaslarına uygun olarak hazırlanması,
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgilerinin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi,
- Ek olarak 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 yeterlilik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine kurulu Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar’daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık ve ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket’ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir.

Kuruluşumuz; etik hükümlere, mesleki standartlara ve mevzuat hükümlerine uygunluk sağlamaya ilişkin politika veya prosedürler dâhil olmak üzere, bir kalite yönetim sistemi tasarlamayı, uygulamayı ve sistemin işleyişini sağlamayı zorunlu kılan Kalite Yönetim Standardı 1 Finansal Tabloların Bağımsız Denetim veya Sınırlı Bağımsız Denetimleri ile Diğer Güvence Denetimleri veya İlgili Hizmetleri Yürüten Bağımsız Denetim Şirketleri İçin Kalite Yönetimi Standardı hükümlerini uygulamakta ve bu kapsamda etik ilkeler, 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. 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 planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir. Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri’ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Grup’un anahtar konumdaki kıdemli 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.

Bu sürdürülebilirlik bağımsız denetimini yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ersel DEMİRCİ'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ AŞ

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 18 Ağustos 2026

Ersel DEMİRCİ
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI	1
İÇİNDEKİLER	5
PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI HAKKINDA	7
Grup Hakkında Bilgi	7
Misyonumuz.....	10
Vizyonumuz.....	10
Değerlerimiz	10
TSRS'lere Uygunluk Beyanı	10
Sürdürülebilirlik Raporunun Onaylanması	11
Özet Finansal Göstergeler.....	11
Sürdürülebilirlik Lideri Mesajı	11
RAPOR HAKKINDA	12
YÖNETİŞİM	13
Yönetişim Organları (TSRS-2 6.a).....	13
Sorumlulukların Görev ve İş Tanımlarına Yansıtılması (TSRS-2 6.a.i).....	15
Kişilerin İklim Risklerine Karşı Uygun Beceri ve Yetkinliğe Sahipliği (TSRS-2 6.a.ii).....	17
İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Hakkında Kişilerin Bilgilendirilmesi (TSRS-2 6.a.iii)	17
İklim Risklerinin Karar Mercilerince Dikkate Alması (TSRS-2 6.a.iv)	17
İlgili Performans Metrikleri ve Ücretlendirme Politikası İlişkisi (TSRS-2 6.a.v)	17
İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Takibi (TSRS-2 6.b.i)	17
İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Gözetimi ve İç Kontrol İlişkisi (TSRS-2 6.b.ii)	17
2025 Yılı Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısının İşletilmesine İlişkin Özet Tablo.....	18
STRATEJİ	19

İklimle İlgili Riskler	21
İklimle İlgili Fırsatlar	28
RİSK YÖNETİMİ	31
Kullanılan Girdi ve Parametreler (TSRS-2 25.a.i)	31
Riskleri Belirlemek İçin İklimle İlgili Senaryo Analizi (TSRS-2 25.a.ii)	31
Risk Kaynaklı Etkilerin Niteliğinin, Olasılığının ve Büyüklüğünün Değerlendirilmesi (TSRS-2 25.a.iii)	31
Risklerin Diğer Risk Türlerine Göre Önceliklendirilmesi (TSRS-2 25.a.iv)	32
Risklerin İzlenmesi (TSRS-2 25.a.v)	32
Önceki Raporlama Dönemiyle Karşılaştırıldığında Süreçlerde Yapılan Değişiklikler (TSRS-2 25.a.vi)	32
İklimle İlgili Fırsatları Belirlenmesi, Değerlendirilmesi, Önceliklendirilmesi ve İzlenmesi (TSRS-2 25.b)	32
Süreçlerin Genel Risk Yönetimine Entegrasyonu ve Bilgilendirme (TSRS-2 25.c)	33
METRİKLER VE HEDEFLER	34
Sektörler-Arası Metrik Kategorilerine İlişkin Açıklamalar	34
Sektör Bazlı Metriklere İlişkin Açıklamalar	36
Cilt 15—Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri— Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler	36
Cilt 18— Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyet Metrikleri — Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler	36
Cilt 15—Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri—Faaliyet Metrikleri	37
Cilt 18—Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyet Metrikleri—Faaliyet Metrikleri	37
İklimle İlgili Hedefler	38
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR BEYANI (31.12.2025)	39

PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER AŞ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI HAKKINDA

Grup Hakkında Bilgi

Şirketler	Hissedar	Ortaklık Yapısı (%)		Nitelik	Şirket Hakkında Bilgi	İş Modeli
		31.12.2025	31.12.2024			
PhillipCapital Menkul Değerler AŞ	Phillip Brokerage Pte. Ltd.	100	100	Ana Ortaklık	PhillipCapital Menkul Değerler AŞ (“PhillipCapital” veya “Şirket” veya “Aracı Kurum”), 26.10.1990 tarihinde İstanbul’da kurulmuş olup, İstanbul Ticaret Siciline kayıtlıdır. Şirket’in faaliyet konusu, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, menkul kıymetler ve türev araçlar ile yatırım sözleşmeleri de dâhil olmak üzere Kurulca bu kapsamda olduğu belirlenen diğer sermaye piyasası araçlarıyla ilgili; emirlerin alınması ve iletilmesi, emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi, sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı, bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak veya yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık	PhillipCapital’in iş modeli, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda aracılık hizmetleri, kredili işlemler, portföy yönetim hizmetleri ve kendi nam ve hesabına yaptığı yatırım işlemleri olmak üzere dört temel bölümden oluşmaktadır. İlk olarak, aracılık hizmetlerinden komisyon elde edilen komisyonlar (kurtaj) yoluyla gelir elde etmektedir. Şirket; paylar, devlet tahvilleri, bonolar ve vadeli işlemler gibi sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık etmekte, bu işlemler üzerinden yatırımcılardan komisyon geliri sağlamaktadır. Borsa İstanbul’un piyasalarındaki işlemlere aracılık yanı sıra yurt dışı organize hisse ve vadeli işlem borsalarındaki işlemlere aracılık faaliyetinden komisyon geliri sağlanmaktadır. İkinci gelir bölümü, kredili menkul kıymet işlemleri olup, bu işlemler üzerinden elde edilen faiz gelirleri öne çıkmaktadır. Şirket, müşterilerine sunduğu kredili işlem imkânları yoluyla en önemli düzeyde faiz geliri yaratmaktadır. Müşterilere sağlanan fonların önemli bir bölümü özkaynakla finanse edilmekte iken gerektiğinde

					edilmesi ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlerde sayılan faaliyetlerin yürütülmesidir. Şirket'in merkez adresi; Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman 1 Sok. No: 7-9 Kat:3-12 Şişli/İstanbul'dur. Şirket borsaya kote edilmemiş olup, kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir. Şirket, sermaye piyasası mevzuatı kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olup, İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ile Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 124 kişilik (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 146) bir kadroya ve 31.12.2025 tarihi itibarı ile Türkiye genelinde 14 adet irtibat bürosu (31.12.2024 tarihi itibarı ile 16 adet) ile geniş bir hizmet ağına sahiptir. İstanbul'da bulunan Genel Müdürlüğe bağlı olarak Adana, Ankara, Antalya, İzmit, İzmir, Bağdat Caddesi, Denizli, Maltepe, Ayvalık, Alsancak, Levent, Fethiye, Trabzon ve Beylikdüzü lokasyonlarında bulunan irtibat bürolarıyla da müşterilerine hizmet vermektedir.	Borsa İstanbul ve Takasbank nezdindeki organize piyasalardan da kaynak sağlamaktadır. Üçüncü olarak, Şirket nezdinde yürütülen bireysel portföy yönetim hizmetleri ile bağlı ortaklığı Phillip Portföy Yönetimi AŞ üzerinden yürütülen kurumsal ve bireysel portföy yönetimi hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmet karşılığında, yönetim komisyonları, başarıya dayalı performans gelirleri ve fon satış komisyonları gibi kalemler aracılığıyla gelir elde edilmektedir. Dördüncü olarak, Şirket kendi nam ve hesabına yaptığı yatırımlardan da kazanç elde etmektedir. Şirket'in doğrudan yatırım faaliyetlerinden elde ettiği bu gelirler, yatırım fonlarından elde edilen getiriler, faiz ve kar payları ile finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışlarından doğan değer artış kazançlarından oluşmaktadır. Yukarıda sayılan ana gelir unsurlarına ek, sunulan hizmetlere bağlı olarak, halka arzlarda satış aracılığı, repo-ters repo işlemleri ve benzeri faaliyetlerden de ek gelirler elde edilmektedir.
Phillip Portföy Yönetimi AŞ	PhillipCapital Menkul Değerler AŞ	100	100	Bağlı Ortaklık	Phillip Portföy Yönetimi AŞ ("Phillip PYŞ") sermaye piyasası mevzuat hükümleri çerçevesinde portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 19 Ekim 2020 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in, 28.04.2021 tarihli "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" bulunmaktadır. Phillip PYŞ'nin merkezi Esentepe Mahallesi, Harman 1 Sk. No:7-9 Kat:12 Şişli/İstanbul'dadır. Tüm faaliyetlerini Türkiye'de ve yalnızca portföy yönetimi alanında yürüten Şirket'in, 31 Aralık 2025 itibarıyla çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15).	Phillip PYŞ faaliyetlerini, kurumsal ve bireysel portföylerin yönetimi alanında sürdürmektedir. İş modeli, kurucusu olduğu yatırım fonlarının portföylerinin yönetimi ile bireysel müşterilerinin portföylerinin sermaye piyasası araçlarında değerlendirilmesine dönük işlemlerden oluşmaktadır. Bu kapsamda fon yönetim komisyonları, performansa dayalı kazançlar ve fon satış komisyonları gibi gelirler elde edilmektedir. Belirtilen hizmetler, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") faaliyet izniyle, vekil sıfatıyla imzalanan sözleşmeler kapsamında sunulmaktadır. Aynı şekilde, kendi kaynaklarıyla yaptığı yatırımlardan da gelir sağlamaktadır. Yatırım fon kazançları, faiz gelirleri ve finansal varlıklardaki değer artışlarını kapsayan bu gelirler, esas faaliyetlerden diğer gelirler altında muhasebeleştirilmektedir.

CQ Teknoloji Bilişim AŞ	PhillipCapital Menkul Değerler AŞ	100	100	Bağlı Ortaklık	CQ Teknoloji Bilişim AŞ ("CQ Teknoloji"), 25.04.2017 tarihinde Cyberquote Pte. Ltd ve PhillipCapital tarafından İstanbul'da kurulmuştur. CQ Teknoloji'nin 07.05.2024 tarih ve 1 no'lu YKK ile iki ortaklı anonim şirket iken tek pay sahipli anonim şirket haline dönmüş, Cyberquote Pte. Ltd sahip olduğu payları PhillipCapital'e devretmiştir. CQ Teknoloji'nin tek pay sahibi PhillipCapital'dir. Bu husus 13.05.2024 tarih ve 11080 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil edilmiştir. 31 Aralık 2025 itibarıyla çalışan sayı 10'dur (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 5).	CQ Teknoloji'nin iş modeli, bilgisayar programlama faaliyetleri yürütmek ve bu kapsamda yazılım geliştirme hizmetleri sunmaya dayanmaktadır. CQ Teknoloji ana faaliyet olarak, PhillipCapital Grubu şirketlerine hizmet vermektedir.
Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği AŞ	PhillipCapital Menkul Değerler AŞ	100	100	Bağlı Ortaklık	Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği AŞ ("Phillip Sigorta") 21.02.2017 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Ana faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir. Phillip Sigorta'nın merkez adresi, Esentepe Mahallesi Harman 1 Sokak Nida Kule Blok No:7-9 İç Kapı No:42 Şişli/İstanbul'dur. 31 Aralık 2025 itibarıyla şubesi bulunmayan Phillip Sigorta'nın çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 15).	Phillip Sigorta'nın ana faaliyet konusu, sigortacılık mevzuatı kapsamında Türkiye'de yerleşik kişi, kurumlara, tüm özel ve tüzel kişilere hayat ve hayat dışı sigorta brokerliği ile reasürans brokerliği yapmak, bireysel emeklilik aracılığı faaliyetinde bulunmak ve sigorta ve reasürans ile ilgili tüm konularda danışmanlık hizmetleri vermektir.
PhillipCapital'in İştirakleri: İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ: 30.000.000 adet hisseden oluşmakta olup, 31.12.2025 tarihi itibarıyla iştirak oranı %5'tir (31.12.2024: %5). 2025 sonu itibarıyla Takasbank'ın gerçeğe uygun değeri 1.064.038.100 TL (2024 sonu itibarıyla 898.434.274 TL) olarak finansal tabloya yansımıştır. Borsa İstanbul AŞ: 15.971.094 adet hisseden oluşmakta olup, 31.12.2025 itibarıyla iştirak oranı %0,04'dür (31.12.2024: %0,04). 2025 sonu itibarıyla Borsa İstanbul'un gerçeğe uygun değeri 7.761.056 TL (2024 sonu itibarıyla 7.761.056 TL) olarak finansal tabloya yansımıştır.						
GRUP'UN DEĞER ZİNCİRİ						
Grup'un değer zinciri, sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetlerinden portföy yönetimine ve yatırım faaliyetlerine uzanan bütüncül ve entegre bir yapıda oluşmuştur. Türkiye'deki, 4 şirketten oluşan Grup'un ana şirketi olan PhillipCapital, geniş yetkili aracı kurum statüsünde faaliyet göstermekte ve Türkiye genelindeki irtibat bürolarıyla yatırımcılara yaygın bir erişim sağlamaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla irtibat bürosu sayısı 14'tür (31.12.2024 tarihi itibarıyla 16). Değer zincirinin ilk halkasında, sermaye piyasası araçlarının yurt içi ve yurt dışı organize piyasalarda alım-satımına aracılık hizmetleri yer alır. Hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve vadeli işlem sözleşmeleri gibi ürünlerde yürütülen alım-satım faaliyetlerinden komisyon (kurtaj) gelirleri sağlanmaktadır. Bu aracılık hizmeti hem Borsa İstanbul nezdindeki piyasalarda hem de yurt dışı organize borsalarda yürütülmektedir. Ayrıca halka arzlarda satış aracılığı, müşteri nakitlerinin nemalandırılması gibi faaliyetlerden ek gelir yaratılmaktadır.						

İkinci halkada, kredili işlemlerden elde edilen faiz gelirleri bulunmaktadır. Grup, yatırımcılara sunduğu kredili işlem imkânları sayesinde yüksek hacimli işlemleri finanse ederken faiz geliri sağlamaktadır. Bu hizmetler SPK düzenlemesi kapsamında yürütülmekte olup, kredili işleme konu hisseler kredi teminatını oluşturmaktadır.

Üçüncü halkada, bağlı ortaklık Phillip PYS üzerinden sunulan portföy yönetimi hizmetleri değer zincirine katkı sunmaktadır. Bu kapsamda bireysel ve kurumsal yatırımcılara yönetim komisyonu, performansa dayalı gelirler ve fon satış komisyonları gibi kaynaklardan gelir sağlanmaktadır. Phillip PYS, alım satım işlemlerin önemli bölümünü PhillipCapital aracılığıyla yürüttüğünden, PhillipCapital'in komisyon gelirine katma değer sağlamaktadır.

Son olarak, PhillipCapital kendi nam ve hesabına yaptığı doğrudan finansal yatırımlar yoluyla gelir üretmektedir. Bu yatırımlardan elde edilen temettü, faiz ve finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışları, Grup'un yatırım yetkinliğini ve varlık yönetim kapasitesini güçlendirir. Ek olarak Aracı Kurum, Takasbank'daki %5 oranındaki payları nedeniyle önemli tutarda temettü geliri ve değer artış kazancı elde etmektedir.

Genel olarak Grup'un değer zinciri, müşteri odaklı hizmet gelirleri ile finansal yatırımlardan doğan getirileri birlikte barındıran, dengeli, çeşitlendirilmiş ve sürdürülebilir bir yapıya sahiptir. Grup'un aktif yapısı içinde finansal yatırımlar ile maddi duran varlık yatırımları önemli bir paya sahip olup, bu durum Grup'un risklerinin dağıtılması ve güçlü bir mali yapıya sahip olmasına katkı sağlamaktadır.

Misyonumuz

Müşteri odaklı yaklaşımımızla, yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında etik, şeffaf, ilgili düzenlemelere uyum içerisinde güvenilir ve düşük maliyetli finansal hizmetler sunmak; sürdürülebilir büyüme ve değer yaratma anlayışıyla sektörde fark yaratmaktır.

Vizyonumuz

Yenilikçi ürün ve hizmetlerle Türkiye'nin önde gelen, güvenilir yatırım ve portföy yönetimi grubu olmak; teknolojik altyapı ve uzmanlıkla ulusal ve uluslararası yatırımcılara değer katan bir finansal çözüm ortağı haline gelmektir.

Değerlerimiz

- **Güven:** Faaliyetlerimizin merkezinde mevzuata uyum, şeffaflık ve dürüstlük yer alır.
- **Müşteri Odaklılık:** Yatırımcılarımızın ihtiyaçlarına özel çözümler geliştiririz.
- **Yenilikçilik:** Finansal teknolojiler ve hizmetlerde sürekli gelişimi ön plana alırız.
- **Sürdürülebilirlik:** Uzun vadeli değer yaratmaya ve toplumsal sorumluluğa önem veririz.
- **Profesyonellik:** Nitelikli insan kaynağımızla kaliteli hizmet sunmayı hedefleriz.

TSRS'lere Uygunluk Beyanı

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na ("TSRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Sürdürülebilirlik Raporunun Onaylanması

1 Ocak-31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin TSRS Uyumlu Konsolide Sürdürülebilirlik Raporu “(Sürdürülebilirlik Raporu” veya “Rapor”) 18 Ağustos 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Sürdürülebilirlik Raporu, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Özet Finansal Göstergeler

Singapur merkezli olmak üzere 15 ülkede faaliyet gösteren PhillipCapital Grubu şirketlerinden Phillip Brokerage PTE. Ltd'nin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Şirket, 11.11.2015 tarihinde SPK tarafından verilen G-016(404) sayılı “Geniş Yetkili Aracı Kurum” lisansı ile faaliyetlerini sürdürmekte olup, bugün itibarıyla Türk sermaye piyasalarının önde gelen aracı kurumları arasında yer almaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla Grup'un toplam konsolide aktif büyüklüğü 5,56 milyar TL'ye (31.12.2024 tarihi itibarıyla 5,39 milyar TL) ve özkaynak büyüklüğü ise 2,52 milyar TL'ye (31.12.2024 tarihi itibarıyla 2,28 milyar TL) ulaşmıştır.

Grup, banka sermayesinden bağımsız yapısı ve sektördeki köklü geçmişiyle, yerli ve yabancı bireysel ve kurumsal yatırımcılara geniş bir hizmet yelpazesi sunmaktadır. Geleneksel alım-satım aracılığı hizmetlerine ek olarak; yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yönetimi, uluslararası borsalarda alım satım aracılığı gibi hizmetlerle yatırımcılara katma değer yaratmayı hedeflemektedir. Grup, teknolojik gelişmeleri yakından takip ederek dijital altyapısını sürekli olarak güncellemekte ve müşterilerine en güncel teknolojilerle hizmet sunmaktadır.

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş tarafından 30 Mart 2026 tarihinde açıklanan rapora göre Grup'un; uzun vadeli ulusal kredi notu A, görünümü durağan; kısa dönem kredi notu J1, görünüm durağan olarak belirlenmiştir (28 Mart 2025 tarihinde açıklanan rapora göre Grup'un; uzun vadeli ulusal kredi notu A, görünümü stabil; kısa dönem kredi notu J1, görünüm stabil). Bu not, Grup'un mali yapısının güçlü, piyasadaki konumunun sağlam ve yatırımcılar açısından güvenilir bir yapıya sahip olduğunu göstermektedir.

Sürdürülebilirlik Lideri Mesajı

PhillipCapital Türkiye Grup Şirketleri, insan odaklı yaklaşımını sürdürülebilirlik anlayışı ile birlikte ele almaktadır. PhillipCapital için sürdürülebilirlik; insan faktörünün merkeze alarak başta çevresel konular olmak üzere insan yaşamını her yönüyle iyileştiren bütünsel bir vizyon haline gelmiştir.

Gelecek nesillere daha yaşanabilir bir dünya bırakma amacıyla çalışmalar yaparak, uzun vadeli hedefler belirliyoruz. Bu doğrultuda; daha az enerji ve su tüketimi, kağıtsız ve dijital bir iş ortamı sağlanması başta olmak üzere tüm iş süreçlerinde dijital dönüşümü hedefliyoruz. Ayrıca Genel Müdürlüğümüzün, toplumsal ve sosyal sorumluluğu bulunan ve verimliliği öne çıkarak LEED Sertifikalı ofiste faaliyet göstermesi, sürdürülebilirlik anlayışımızı desteklemektedir. Sürdürülebilirlik alanında geliştirilen ve müşterilerimiz başta olmak üzere tüm katılımcılarımızı doğrudan ya da dolaylı olarak etkileyecek ulusal ve uluslararası düzenlemeleri takip ederek uygulamaya geçmeyi hedefliyoruz.

PhillipCapital Türkiye olarak, iklim değişikliğine uyumlu bir finansal aracı kurum olma vizyonu doğrultusunda stratejik karar alma mekanizmalarını güçlendirerek, operasyonel süreklilik, portföy dönüşümü ve sürdürülebilir ürün geliştirme ekseninde iklim risklerini yöneten ve fırsatları değerlendiren bir yapı kurma yolunda ilerliyoruz.

Saygılarımla,

Z. Ergun TÜREOĞLU

Yönetim Kurulu Üyesi ve Sürdürülebilirlik Lideri

PhillipCapital Menkul Değerler AŞ

RAPOR HAKKINDA

Bu Sürdürülebilirlik Raporu, PhillipCapital tarafından TSRS kapsamında yayımlanan ikinci sürdürülebilirlik raporudur. Raporlama dönemi, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 tarihleri arasında kapsamaktadır. Rapor'daki bilgiler, genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının kaynak sağlama kararlarında faydalı olacak iklimle ilgili risk ve fırsatlarla ilgili önemli bilgileri sağlanması amacıyla gütmektedir. Rapor, KGK'nın belirlediği standart çerçevesinde Grup'un gelecekteki faaliyetlerini etkileyebilecek sürdürülebilirlik konularını Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi, Metrik ve Hedefler olmak üzere dört temel başlık altında anlatmakta ve iklim risk ve fırsatlarının Grup üzerindeki potansiyel etkilerini sunmaktadır. Rapordaki sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar, TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ("TSRS 1") kapsamında tanımlanan önemlilik ilkesi ile veri uygunluğu, mevcut beceri, yetenek ve kaynaklar ölçüsünde ele alınmıştır.

PhillipCapital, 2024 raporlama döneminde TSRS'leri ilk kez uygulamış olup, KGK'nın 25/12/2025 tarihli Kurul Kararı ile TSRS 1'in E4, E5 ve E6 (b) paragraflarında düzenlenen geçiş muafiyetlerinin bir yıl süreyle uzatılması kapsamında, 2025 faaliyet dönemine ilişkin sürdürülebilirlik raporunu da ilk yıllık raporlama dönemi hükümleri çerçevesinde hazırlamıştır. Bu kapsamda;

- Raporlama, TSRS 1'in E5 paragrafındaki geçiş muafiyeti uyarınca yalnızca TSRS 2 kapsamında iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamaları içermektedir.
- TSRS'lerin Uygulama Kapsamının Belirlenmesine İlişkin 21634 sayılı Kurul Kararı'nın Geçici 3'üncü maddesi uyarınca, ilk iki yıllık raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının açıklanması zorunlu olmadığından, Kapsam 3 emisyon hesaplaması yapılmamıştır.
- TSRS 2 kapsamında açıklanan iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler için karşılaştırmalı sunum yapılmış olup, ilgili karşılaştırmalı bilgiler TSRS 1 E6 hükümleri çerçevesinde sunulmuştur.
- TSRS 1'in E4.a paragrafında yer alan ve sürdürülebilirlik raporunun bir sonraki ikinci çeyrek veya altı aylık ara dönem finansal raporuyla birlikte sunulmasına imkân tanıyan geçiş kolaylığından 2025 raporlama döneminde tam olarak yararlanılmıştır.

Bu çerçevede, TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar Standardı ("TSRS 2") uyarınca yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalara yer verilmiştir. Dolayısıyla, bu Rapor'da sürdürülebilirliğe ilişkin diğer çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) konularına yönelik açıklamalara yer verilmemiştir. İkinci uygulama yılı olması nedeniyle, sadece iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmuştur.

TSRS 1, Rapor'da TSRS 2 uyarınca yapılan açıklamalar sırasında göz önünde bulundurulmuştur. Sürdürülebilirlik Raporu, TSRS 1 çerçevesinin temel ilkelerine uygun olarak gerçeğe uygun ve ihtiyaca uygun bilgi sunmayı amaçlamakta; anlaşılabilirlik, karşılaştırılabilirlik ve doğrulanabilirlik ilkeleri çerçevesinde hazırlanmıştır. Rapor, iklim değişikliğinin Grup üzerindeki finansal etkilerini kapsamlı şekilde değerlendirerek, mevcut ve potansiyel yatırımcıların, borç verenlerin ve kredi veren diğer tarafların karar alma süreçlerine katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların sunum para birimi, finansal tablolarda kullanılan sunum para birimiyle uyumlu olan Türk Lirası ("TL") olarak belirlenmiştir.

Sera gazı emisyon verileri, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (GHG Protocol, 2004) esas alınarak hesaplanmıştır.

Bu rapor kapsamında yalnızca Kapsam 1 (doğrudan emisyonlar) ve Kapsam 2 (dolaylı enerji kaynaklı emisyonlar) açıklanmış olup; Kapsam 3 emisyonları ise, ilk iki yıllık raporlama döneminde açıklanmasının zorunlu olmaması nedeniyle bu geçiş döneminde gönüllü olarak rapor kapsamına dahil edilmemiştir.

Bağlı ortaklıklar olan Phillip Portföy Yönetimi AŞ, CQ Teknoloji Bilişim AŞ ve Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği AŞ, Grup'un temel faaliyet alanları, finansal büyüklüğü ve sürdürülebilirlik performansı üzerinde TSRS'ler kapsamında değerlendirildiğinde önemli etki yaratmayacak düzeydedir. Bu işletmelerin operasyonel faaliyetleri görece önemli gelir ve çevresel ya da sosyal çıktı üretmediğinden, TSRS 1'de tanımlanan önemlilik ilkesi uyarınca, bu durumun raporun genel bilgi değeri üzerinde önemli bir yanlış yönlendirmeye yol açmayacağı değerlendirilmiştir.

YÖNETİŞİM

PhillipCapital'in 2025 yılında oluşturduğu yönetim yapısı, sürdürülebilirlik stratejilerinin kurumsal düzeyde bütüncül ve etkin şekilde yönetilmesini hedefler. Yönetişim yapısında; Yönetim Kurulu'nun stratejik karar alma ve gözetimi, Genel Müdür'ün yürütmeden sorumluluğu, Üst Yönetimde görevli temsilcilerden oluşan Sürdürülebilirlik Komitesi'nin danışmanlık ve koordinasyon rolü ile Görev Güçleri'nin uygulama ve izleme sorumluluklarını içeren katmanlı bir sistemle dizayn edilmiştir.

Bu yapı, iklim değişikliği ile ilgili riskleri ve ESG odaklı fırsatları kurumsal karar alma süreçlerine dahil edilmekte, yasal uyum, operasyonel riskler, veri güvenliği ve yeşil finansman gibi kritik alanlarda profesyonel karar destek mekanizmaları yaratmaktadır.

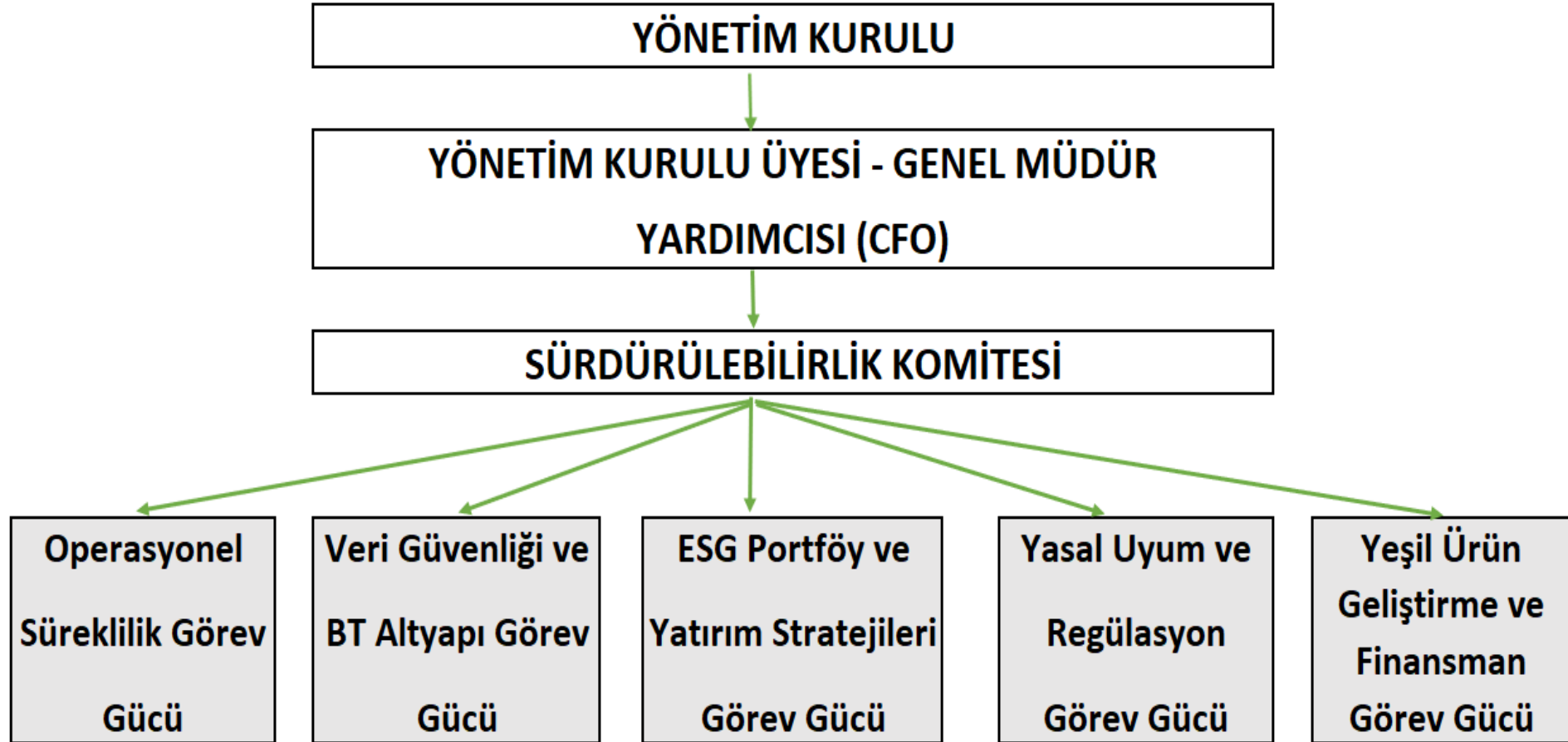
Yönetişim Organları (TSRS-2 6.a)

PhillipCapital'de sürdürülebilirlik yönetim yapısı, Yönetim Kurulu gözetiminde ve yönetim kurulu üyesi-Genel Müdür Yardımcısı liderliğinde faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik risk ve fırsatları uygulama ve izleme süreçlerini yürüten Görev Güçleri ile kurumsal düzeyde entegre edilmiştir.

- **Yönetim Kurulu:** Stratejik gözetim ve nihai karar merciidir.
- **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı:** Grup'un finansal yönetim, finansal planlama ve raporlama ve Grup'un tüm operasyonel konularının yürütülmesinden sorumlu yöneticidir. Aynı zamanda Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı'dır.
- **Sürdürülebilirlik Komitesi:** İnsan kaynakları, mevzuat uyum, operasyon ve mali-idari işlerden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı ile birlikte; Bilgi Sistemleri Direktörü, Muhasebe Müdürü ve İdari İşler Müdürünün yer aldığı yönetim temsilcilerinden oluşur.
- **Görev Güçleri:** Görev Güçleri, operasyonel süreklilik görev gücü, veri güvenliği ve BT altyapı görev gücü, ESG portföy ve yatırım stratejileri görev gücü, yasal uyum ve regülasyon görev gücü, yeşil ürün geliştirme ve finansman görev gücünden oluşur.

	Görev Güçlerinde Üye Bulunduran Birimler			
Operasyonel Süreklilik Görev Gücü	CFO	Mali ve İdari İşler Bölümü	Bilgi Sistemleri Bölümü	Sistem Destek ve Operasyon Bölümü
Veri Güvenliği ve BT Altyapı Görev Gücü	CFO	Bilgi Sistemleri Bölümü	-	-
ESG Portföy ve Yatırım Stratejileri Görev Gücü	CFO	Hazine Yönetimi Bölümü	Risk İzleme Bölümü	Portföy Yönetimi Bölümü
Yasal Uyum ve Regülasyon Görev Gücü	CFO	İç Kontrol Bölümü	Hukuk Birimi	-
Yeşil Ürün Geliştirme ve Finansman Görev Gücü	CFO	Hazine Bölümü	Pazarlama Bölümü	-

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YÖNETİŞİM YAPISI



Sorumlulukların Görev ve İş Tanımlarına Yansıtılması (TSRS-2 6.a.i)

Yönetişim Organları	Görevler, Toplanma Periyotları ve Raporlama Yapılacak Birimler
Yönetim Kurulu	- PhillipCapital'in uzun vadeli stratejileri ile ESG hedeflerinin uyumunu gözetir ve denetler. - Sürdürülebilirlik stratejilerinin en üst düzeyde gözetiminden ve yönlendirilmesinden sorumludur. - Görevli Üye-Genel Müdür Yardımcısı tarafından sunulan iklim riski analizleri ve sürdürülebilirlik performans raporlarını düzenli olarak inceler ve değerlendirir. - Kritik yatırım, bütçe ve kaynak tahsisi kararlarında sürdürülebilirlik etkilerini dikkate alır. - ESG hedeflerinin yatırım kararlarına etkisini değerlendirir. - TSRS uyum süreçlerinin finansal ve operasyonel planlamaya entegrasyonunu gözetir, denetler ve onaylar. - Sürdürülebilirlik Komitesi ve Görev Güçleri tarafından belirlenen ESG hedeflerinin gerçekleşme düzeyini yılda en az bir kez gündemine alarak değerlendirir. - Üst düzey yönetime sürdürülebilirlik açısından yön verir ve stratejik yönelimlerin gözden geçirilmesini sağlar.
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (CFO)	- Grup'un sürdürülebilirlik vizyonunun tüm operasyonlara entegre edilmesini sağlar ve yürütmeden sorumlu liderlik görevini üstlenir. - Sürdürülebilirlik Komitesi'ne başkanlık eder; toplantıları organize eder, gündemleri belirler ve karar süreçlerini yönetir. - ESG hedeflerinin tüm süreç, politika ve karar mekanizmalarına entegre edilmesini koordine eder. - İlgili departmanlar arası eşgüdümü sağlayarak ESG hedeflerinin kurum genelinde benimsenmesini sağlar. - Yönetim Kurulu'na düzenli olarak iklim riski, ESG performansı ve sürdürülebilirlik uygulamaları hakkında rapor sunar. - Görev Güçleri'nden gelen analiz ve raporları değerlendirerek üst yönetime aktarır. - Görev Güçleri ile Sürdürülebilirlik Komitesi arasında stratejik köprü kurar; çıktılarının Komite kararlarına dönüştürülmesini ve uygulamaya aktarılmasını yönetir. - ESG hedeflerinin yatırım kararlarına etkisini değerlendirir. - TSRS uyum süreçlerinin finansal ve operasyonel planlamaya entegrasyonunu denetler. - TSRS uyum sürecinde gerekli kaynak tahsisi, yönlendirme ve süreç yönetimini sağlar.
Sürdürülebilirlik Komitesi	- Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi ve izlenmesine yönelik çalışmaları koordine eder. - Şirket'in sürdürülebilirlik amaç, hedef ve stratejilerinin oluşturulmasına katkı sağlar ve bu hedeflere yönelik ilerlemeyi takip eder. - Sürdürülebilirlik Politikası, Sürdürülebilirlik Yönetim Prosedürü ve ilgili diğer düzenlemelerin etkinliğini değerlendirir ve gerekli görülen değişiklikler hakkında Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur. - Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların Şirketin kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunu destekler. - TSRS kapsamında yürütülen çalışmaların koordinasyonunu sağlar. - Sürdürülebilirlik raporlarının hazırlanmasına ilişkin süreçleri takip eder ve raporların Yönetim Kuruluna sunulmasını sağlar. - Sürdürülebilirlik performansının ölçülmesinde kullanılan metrik ve hedefleri değerlendirir, hedef gerçekleştirmelerini izler ve gerekli görülen iyileştirme önerilerini oluşturur. - Sürdürülebilirlik kapsamında yürütülen bağımsız güvence, iç kontrol, iç denetim ve diğer değerlendirme çalışmalarının sonuçlarını gözden geçirir. - Sürdürülebilirlik alanındaki mevzuat, standart ve uygulamalardaki gelişmeleri takip ederek gerekli aksiyonların alınmasına yönelik önerilerde bulunur. - Yönetim Kurulu tarafından verilen sürdürülebilirlik ile ilgili diğer görevleri yerine getirir. - Yönetim Kurulu tarafından belirlenen tarihte yılda en az iki kez toplanır.

Yönetişim Organları	Görevler, Toplanma Periyotları ve Raporlama Yapılacak Birimler
Operasyonel Süreklilik Görev Gücü	- Elektrik kesintileri, fiziksel altyapı sorunları ve doğal afetler gibi risklere karşı iş sürekliliği planları geliştirir; felaket kurtarma senaryoları oluşturur. - Kritik iş süreçlerinde kesintisiz hizmet sağlamak için önleyici sistemler kurar. - Yılda en az iki kez olağan olmak üzere gerekli durumlarda olağanüstü toplantılar gerçekleştirir. - Hazırladığı raporları Sürdürülebilirlik Komitesi'ne sunar. - Kritik bulguları, YK Üyesi-Genel Müdür Yardımcısı aracılığıyla Yönetim Kurulu'na iletir.
Veri Güvenliği ve BT Altyapı Görev Gücü	- Artan sıcaklık, siber tehditler ve elektrik kesintileri gibi dışsal BT risklerine karşı veri güvenliğini sağlar. - Bilgi sistemlerinin sürdürülebilirlik hedeflerine uyumunu denetler. - BT altyapısında iklim risklerine karşı direnç artırıcı uygulamalar geliştirir. - Yılda en az iki kez planlı toplantı yapar. - Siber tehditler gibi acil durumlarda toplanabilir. - Raporları Sürdürülebilirlik Komitesi'ne sunar. - Teknik hususlarda raporları Bilgi Sistemleri birimi ile paylaşır. - Bulguları iç kontrol sistemine entegre eder.
ESG Portföy ve Yatırım Stratejileri Görev Gücü	- ESG uyumlu portföy tasarımı ve sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesini sağlar. - Mevcut yatırımların çevresel ve sosyal etkilerini analiz eder. - ESG uyumsuz yatırımları azaltmaya yönelik dönüşüm stratejileri geliştirir. - Yılda en az iki kez düzenli toplantı yapar. - Finansal yıl planlamalarında ilave toplantılar gerçekleştirir. - Çıktıları Sürdürülebilirlik Komitesi'ne raporlar.
Yasal Uyum ve Regülasyon Görev Gücü	- Olağan görevlerine ek olarak TSRS gibi sürdürülebilirlik mevzuatlarına kurumsal uyumu izler. - İç kontrol matrislerini mevzuatlara göre günceller. - Yasal düzenlemelere ilişkin risk ve fırsatları tespit eder. - Yılda en az iki kez olağan toplantı yapar. - Regülasyon değişikliklerinde olağanüstü toplanır. - Uyum analizleri ve mevzuat güncellemelerini Sürdürülebilirlik Komitesi'ne raporlar. - Tespit edilen riskleri, Risk Yönetimi, İç Kontrol Birimi ve Hukuk Birimi ile paylaşır.
Yeşil Ürün Geliştirme ve Finansman Görev Gücü	- Yeşil tahvil, sürdürülebilir finansman ürünleri ve ESG uyumlu müşteri çözümleri geliştirir. - Müşteri ESG taleplerini analiz eder. - Yeni ürünlerin sürdürülebilirlik standartlarına uygunluğunu değerlendirir. - Yılda en az iki kez düzenli olarak toplanır. - Yeni ürün geliştirme süreçlerinde ek toplantılar yapar. - Geliştirilen ürün önerileri ve stratejik analizleri Sürdürülebilirlik Komitesi'ne sunar. - Onaylanan ürün stratejilerini Pazarlama ve Müşteri İlişkileri ile koordineli olarak yürütür.

Kişilerin İklim Risklerine Karşı Uygun Beceri ve Yetkinliğe Sahipliği (TSRS-2 6.a.ii)

Sürdürülebilirlik yönetiminde görev alan kişiler, ilgili birimlerin sürdürülebilirlikle ilişkili en yetkin ve karar alma süreçlerine dahil olan kişiler arasından seçilmiştir. Görev Güçleri ve Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri, sorumlu oldukları alanlarda kurumsal riskleri yönetebilecek bilgi ve tecrübeye sahip yöneticilerden oluşturulmuştur. Ek olarak, bu kişilerin sürdürülebilirlik ve iklim riskleri konularındaki yetkinliklerinin artırılması amacıyla eğitim programları planlanmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik perspektifiyle uyumlu şekilde stratejik ve operasyonel kararların alınması sağlanmaktadır.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Hakkında Kişilerin Bilgilendirilmesi (TSRS-2 6.a.iii)

Sürdürülebilirlik yönetim yapısında görevli kişiler, Sürdürülebilirlik Komitesi ve Görev Güçleri'nin iklimle ilgili risk ve fırsatların görüşüldüğü ve yılda en az iki kez düzenlenen toplantılarında güncel gelişmeler hakkında bilgilendirilmektedir. Benzer şekilde ilgili kişilere yönelik bilgi notları ve sektörel gelişmeleri içeren paylaşımların düzenli olarak kurumsal iletişim kanalları aracılığıyla iletilmesi planlanmaktadır.

İklim Risklerinin Karar Mercilerince Dikkate Alması (TSRS-2 6.a.iv)

Yönetim Kurulu, Grup'un büyük ölçekli yatırımları, bütçe onayları ve risk politikaları gibi kararlarında sürdürülebilirlik etkilerini dikkate alırken; YK Üyesi-Genel Müdür Yardımcısı, ESG merkezli ödünleşimleri Sürdürülebilirlik Komitesi raporları doğrultusunda Yönetim Kurulu'na sunacaktır. Ayrıca, ürün geliştirme stratejileri, portföy yeniden yapılandırılmaları ve özellikle bilgi teknolojileri yatırımlarında iklim senaryoları analiz edilerek risk-fırsat dengesi dikkate alınmaktadır.

İlgili Performans Metrikleri ve Ücretlendirme Politikası İlişkisi (TSRS-2 6.a.v)

PhillipCapital'in üst düzey yöneticilere veya diğer kadrolara yönelik mevcut ücretlendirme politikası, henüz doğrudan çevresel, sosyal ve yönetim performans göstergeleriyle ilişkilendirilmemiştir. Nitekim, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin 2025 yılına ilişkin ilk toplantısında iş modelinin yüksek emisyon veya enerji yoğun yapıya sahip olmaması, iklim kaynaklı risklerin finansal performans üzerine olan etkisinin sınırlı olması, mevcut iklim hedeflerinin operasyonel iyileştirme niteliğinde ve doğrudan finansal performans ile bağlantısının bulunmaması gibi tespitler kapsamında üst düzey yönetici ücretlendirme politikasının bu aşamada iklim performans metrikleriyle ilişkilendirilmemesine karar verilmiştir. Gerektiğinde ve ölçülebilir kriterler oluştuğunda, yöneticilere yönelik performans değerlendirme sisteminin iklim riskleri, ESG hedefleri ve sürdürülebilir finans göstergeleri ile entegrasyonu yönünde çalışmalar başlatılacaktır.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Takibi (TSRS-2 6.b.i)

İklimle ilgili risk ve fırsatların takibi, Sürdürülebilirlik Komitesi gözetiminde yürütülmektedir. Bu sürecin uygulama ve izleme sorumluluğu tematik Görev Güçlerine aittir. Her bir Görev Gücü, kendi uzmanlık alanındaki gelişmeleri yılda en az iki kez ele almakta ve Sürdürülebilirlik Komitesi'ne düzenli olarak raporlamalar yapmaktadır. Tespit edilen risk ve fırsatlar, iç kontrol sistemi üzerinden izlenmekte, kritik bulgular üst yönetime aktarılmaktadır.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Gözetimi ve İç Kontrol İlişkisi (TSRS-2 6.b.ii)

Yönetim, iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetimini desteklemek amacıyla özel bir kontrol veya prosedür seti kullanmamaktadır; ancak oluşturulan mevcut yönetim yapısından ve risk yönetimi süreçlerinden faydalanılmaktadır.

2025 Yılı Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısının İşletilmesine İlişkin Özet Tablo

Yönetişim Organı / Faaliyet	2025 Gerçekleşme (Sayı)	Açıklama
Yönetim Kurulu Sürdürülebilirlik Gündemli Toplantı	2	Denetçi seçimi yapılmış; komite ve çalışma esasları onaylanmıştır.
Sürdürülebilirlik Komitesi Toplantı	4	İkisi olağan, ikisi değerlendirme toplantısı olmak üzere dört adet toplantı yapılmıştır.
Operasyonel Süreklilik Görev Gücü Toplantı	-	-
Veri Güvenliği ve BT Altyapı Görev Gücü Toplantı	-	-
ESG Portföy ve Yatırım Stratejileri Görev Gücü Toplantı	-	-
Yasal Uyum ve Regülasyon Görev Gücü Toplantı	-	-
Yeşil Ürün Geliştirme ve Finansman Görev Gücü Toplantı	-	-
Çalışma Grupları Tarafından Komite'ye Sunulan Rapor Sayısı	1	2024 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu sunulmuştur.
Yönetim Kurulu'na İletilen Sürdürülebilirlik Rapor Sayısı	1	2024 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu sunulmuştur.
Gerçekleştirilen Sürdürülebilirlik/İklim Eğitimi Sayısı	-	2026 yılı içerisinde sürdürülebilirlik/iklim eğitimi gerçekleştirilmesi planlanmıştır.

2025 raporlama döneminde sürdürülebilirlik yönetim yapısı oluşturulmuş ve kurumsallaştırma süreci kapsamında faaliyete geçirilmiştir. Bu çerçevede Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik gündemli iki toplantı gerçekleştirmiştir. Sürdürülebilirlik Komitesi ise iki olağan ve iki değerlendirme olmak üzere dört adet toplantı gerçekleştirmiştir. Yıl içerisinde sürdürülebilirlik kapsamındaki risk ve fırsatlar düzenli olarak izlenmiş ve Üst Yönetimin, Ücretlendirme Politikası'nın iklim performans metrikleri ile ilişkilendirilmesi değerlendirilmiştir. Ayrıca, TSRS 2 kapsamında raporlama yaklaşımı belirlenmiş ve veri toplama ile izleme süreçleri tesis edilmiştir. Bununla birlikte, yönetim yapısının ilk uygulama yılı olması nedeniyle planlanan toplantı periyotları tam olarak uygulanamamış; ancak ilgili hususlar toplantılar, raporlamalar ve Üst Yönetime yapılan bilgilendirmeler yoluyla sürekli olarak gündemde tutulmuştur.

2025 yılında sürdürülebilirlik yönetim yapısının oluşturulma ve kurumsallaşma süreci gelişim aşamasında olduğundan formal toplantı ve raporlama mekanizmaları sistematik olarak işletilememiştir. Bu nedenle 2024 dönemine ilişkin karşılaştırmalı nicel yönetim verileri 2025 ile karşılaştırmalı olarak sunulamamıştır.

STRATEJİ

İklim değişikliğinin etkileri, işletmelerin operasyonel süreçlerinden finansal performansına kadar geniş bir yelpazede somut sonuçlar doğurmaktadır. Bu bağlamda, PhillipCapital'in faaliyet alanları üzerinde etkili olabilecek iklim bağlantılı risk ve fırsatlar değerlendirilmiş; tanımlanan unsurların Grup'un iş modeli ve değer zinciri üzerindeki olası etkileri analiz edilmiştir. Değerlendirme sürecinde her bir risk ve fırsat için zaman ufku dikkate alınmış olup, vade tanımlamaları aşağıdaki şekilde yapılmıştır:

Kısa Vade	0–5 yıl
Orta Vade	5–10 yıl
Uzun Vade	10 yıl ve üzeri

Sonraki bölümlerde, PhillipCapital için önemli olarak tanımlanan iklim bağlantılı risk ve fırsatlar paylaşılmaktadır. Önemlilik, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda; risk ve fırsatların Grup'un iş modeli, değer zinciri, finansal durumu ve paydaş beklentileri üzerindeki olası etkileri ile gerçekleşme olasılıkları birlikte değerlendirilerek belirlenmiştir. Bu kapsamda, tüm riskler etki ve olasılık perspektifinden analiz edilmiş; yüksek veya orta düzeyde etki ve olasılık puanına sahip olanlar “önemli” olarak sınıflandırılmıştır. Grup'un finansal durumu üzerindeki potansiyel etkileri açısından değerlendirilmiştir. Ancak mevcut metodolojik sınırlılıklar ve ölçüm belirsizlikleri nedeniyle, bu unsurların finansal tablolara nicel etkilerinin hesaplanması mümkün olmamıştır. Her bir risk ve fırsat için ölçüm belirsizliğinin kaynağı, ilgili bölümlerde açıklanmıştır. Ayrıca 2024 döneminde olduğu gibi 2025 raporlama dönemi kapsamında yürütülen analizler doğrultusunda da mevcut öngörüler doğrultusunda, önümüzdeki raporlama döneminde de finansal tablolarda düzeltme gerektirecek nitelikte bir iklim bağlantılı etkilenme beklenmemektedir.

İklimle ilgili önemli risk ve fırsatların belirlenmesi sürecinde gerçekleştirilen analizler sonucunda aşağıdaki değerlendirmelere ulaşılmıştır.

- PhillipCapital, iklimle ilgili risk ve fırsatları kendi stratejik planlama ve faaliyet döngüsü ile uyumlu zaman ufuklarında değerlendirmektedir. 2024 raporlama döneminde tanımlanan iklim temelli risk ve fırsatlar, 2025 raporlama dönemi için de geçerliliğini korumuştur. Bu kapsamda elektrik kesintisi riski kısa-orta vadeli, veri merkezleri ve sunucu altyapısı üzerindeki sıcaklık etkileri orta-uzun vadeli, ESG faktörlerinin iş süreçlerine entegrasyonuna ilişkin geçiş riski ve buna bağlı fırsatlar ise orta-uzun vadeli perspektifte ele alınmaktadır.
- İklimle ilgili risk ve fırsatlar doğrultusunda iş modelinde veya kaynak tahsisinde mevcut durumda esaslı bir değişiklik öngörülmemektedir. Bu kapsamda raporlanacak spesifik bir ilerleme de bulunmamaktadır.
- Elektrik kesintisi riskine ilişkin olarak, aşırı hava olaylarının enerji altyapısı üzerinde yaratabileceği baskı dikkate alınmakta; yedek enerji kaynakları, periyodik test programları ve sigorta mekanizmaları temel kontrol unsurları olarak değerlendirilmektedir. Veri merkezleri ve sunucu altyapısı üzerindeki sıcaklık riskine ilişkin olarak ise iklimlendirme sistemleri, sıcaklık izleme sensörleri ve veri yedekleme prosedürleri temel varsayımlar arasında yer almakta; BT altyapısının sürekliliği kritik unsur olarak değerlendirilmektedir. ESG entegrasyonuna ilişkin geçiş riski ve fırsatı ise düzenleyici gelişmeler, yatırımcı beklentileri, kurumsal itibar ve sürdürülebilir finansman araçlarına yönelik potansiyel talep çerçevesinde değerlendirilmektedir.
- İlgili risk ve fırsatlar kapsamında, Grup genelinde belirlenmiş spesifik bir sera gazı emisyon hedefi veya sayısal iklim hedefi bulunmamaktadır.
- Risklere yönelik önlemler ağırlıklı olarak mevcut operasyonel, BT ve uyum süreçleri kapsamında finanse edilmekte olup, gerekli görülebilecek ilave yatırımlar mevcut bütçe süreçleri çerçevesinde değerlendirilecektir.
- Raporlama döneminde iklim değişikliğine bağlı risk ve fırsatların, mevcut finansal tablolarda yer alan varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde önemli bir değişikliğe yol açacak düzeyde bir etkisi olmamıştır.

- Elektrik kesintisi riskine ilişkin olarak mevcut durumda ayrıca tanımlanmış önemli bir yatırım planı bulunmamakta; veri merkezi ve BT altyapısının dayanıklılığına yönelik ihtiyaçlar ise gelişmelere bağlı olarak değerlendirilmektedir. ESG entegrasyonuna bağlı fırsatlar bakımından ise mevcut aşamada izleme ve değerlendirme yaklaşımı benimsenmiş olup, koşulların uygun hale gelmesi durumunda ilave uygulama ve yatırım kararları değerlendirilebilecektir.
- Planlanabilecek yatırımların mevcut kaynaklar ve gerektiğinde dış finansman imkânları çerçevesinde karşılanması öngörülmektedir.
- Elektrik kesintileri ve veri merkezi kaynaklı riskler maliyet artışı ve operasyonel aksama potansiyeli taşımakla birlikte mevcut önlemler çerçevesinde yönetilebilir düzeydedir. ESG faktörlerinin iş süreçlerine entegrasyonuna bağlı fırsatların ise orta–uzun vadede kurumsal itibar, yatırımcı güveni, operasyonel verimlilik ve yeni komisyon gelirleri üzerinde olumlu katkı yaratma potansiyeli bulunduğu değerlendirilmektedir.
- 2024 raporlama döneminde gerçekleştirilen iklimle ilgili senaryo analizi, Şirket’in stratejik planlama döngüsüyle uyumlu şekilde hazırlanmıştır. 2025 döneminde iş modeli, risk profili ve temel iklim varsayımlarında önemli bir değişiklik bulunmadığından, TSRS 2 B18 paragrafı uyarınca senaryo analizine ilişkin 22(b) kapsamındaki açıklamalar korunmuştur. Bununla birlikte, TSRS 2 22(a) kapsamında şirketin iklim dirençliliği değerlendirmesi yıllık olarak gözden geçirilmiş ve mevcut stratejinin iklimle ilgili risk ve fırsatlar karşısında dirençli olduğu teyit edilmiş

İklimle İlgili Riskler

	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
İklimle İlgili Riskler	Risklerin Tanımlanması (TSRS-2 10.a)	Artan sıcak hava dalgaları, fırtına ve sel gibi hava olayları nedeniyle elektrik arzında süreksizlik yaşanabilir. Bu durum, Merkez ofis veya taşradaki bürolarda işlem altyapısı ve iletişim sistemlerinde aksamalara yol açarak operasyonel faaliyetlerin durmasına neden olabilir.	Sürekli artan ortalama sıcaklıklar, veri merkezlerinin soğutma kapasitesini zorlayarak sistem güvenliği ve sürekliliği üzerinde baskı yaratabilir.	Düşük karbon ekonomisine geçişle birlikte yüksek karbon yoğunluklu sektörlerdeki yatırımların değer kaybetmesi ve yatırımcı tercihlerinin ESG uyumlu portföylere kayması gelirlerde azalmaya neden olabilir.	Sürdürülebilir finans ve yeşil sınıflandırma mevzuatları kapsamında getirilecek raporlama ve uyum zorunlulukları, operasyonel ve idari maliyetlerde artışa yol açabilir.
	Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Akut Fiziksel Risk	Kronik Fiziksel Risk	Geçiş Riski	Geçiş Riski
	Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Orta/Uzun Vadeli	Orta/Uzun Vadeli	Orta/Uzun Vadeli	Orta/Uzun Vadeli
	Stratejik Plan Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Orta: 5-10 yıl Uzun: > 10 yıl Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	Orta: 5-10 yıl Uzun: > 10 yıl Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	Orta: 5-10 yıl Uzun: > 10 yıl Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	Orta: 5-10 yıl Uzun: > 10 yıl Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama
İş Modeli ve Değer Zinciri	İş Modeli/Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkilerin Tanımı (TSRS-2 13.a)	Elektrik arzındaki süreksizlikler, işlem platformları, müşteri emir sistemleri, elektronik arşivleme ve iletişim altyapısında kesintilere yol açabilir. Bu durum operasyonel süreklilik ve müşteri güveni üzerinde doğrudan olumsuz etki yaratabilir.	Artan sıcaklık ve enerji ihtiyacı, veri merkezlerinde soğutma yükünü artırır ve BT altyapısının kesintisiz çalışmasını zorlaştırır. Kritik işlem verilerinde güvenlik riski ve veri kaybı oluşabilir.	Yüksek karbon yoğun sektörlerdeki varlıkların değer kaybetmesi, yönetilen fon portföyünde performans düşüşüne ve müşteri kaybına neden olabilir. Bu durum, temel iş modeline dayalı gelir yapısında öngörülemez oynaklık yaratabilir.	Yeni sürdürülebilirlik düzenlemeleri, uyum süreçleri, veri izleme ve raporlama yükümlülükleri nedeniyle iş modeline ek idari ve operasyonel yük getirebilir.
	Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (coğrafi alanlar, tesisler ve varlık türleri vs.) (TSRS-2 13.b)	Veri merkezleri, sunucu odaları, işlem platformları ve yedekleme sistemlerinin bulunduğu İstanbul'da farklı iki merkez ve Ankara lokasyonlarında yoğunlaşır.	Veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlarında yoğunlaşır.	Portföy yönetimi birimi, özellikle enerji, madencilik, ulaştırma gibi karbon yoğun sektörlerde yatırım yapan portföylerde yoğunlaşabilir.	Uyum ve risk yönetimi birimi, hukuk ve iç denetim fonksiyonları, bilgi sistemleri, ayrıca SPK regülasyonlarına tabi bağlı ortaklı ve irtibat bürolarında yoğunlaşır.

	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
Strateji ve Karar Alma	İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	İklimle ilgili riskleri ele almak için kaynak tahsisi de dahil olmak üzere Grup'un iş modelinde mevcut ve öngörülen herhangi bir değişiklik yoktur. İklimle ilgili risklerden bağımsız elektrik kesintilerine ilişkin tedbirler alınmıştır.	İklimle ilgili riskleri ele almak için kaynak tahsisi de dahil olmak üzere Grup'un iş modelinde mevcut ve öngörülen herhangi bir değişiklik yoktur. İklimle ilgili risklerden bağımsız veri merkezi güvenliğine ilişkin tedbirler alınmıştır.	Karbon yoğun portföylerin azaltılması ve ESG uyumlu yatırımlara geçiş için zaman dilimi çerçevesinde yatırım önerilerinde değişiklikler planlanabilmektedir.	Yasal gerekliliklere uyum altyapısının güçlendirilmesi planlanmaktadır.
	Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Olası kesintilere karşı yedek enerji kaynakları bulunmaktadır ve periyodik bakımlar/testler yapılmaktadır.	Artan sıcaklık senaryoları göz önünde bulundurularak veri merkezlerinde iklimlendirme sistemleri güçlendirilmiş ve ısı izleme sensörleri yaygınlaştırılmıştır.	Bu riske ilişkin doğrudan azaltım ve adaptasyon çabası bulunmamaktadır.	Bu riske ilişkin doğrudan azaltım ve adaptasyon çabası bulunmamaktadır.
	Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Finansal etkiyi sınırlamak için sigorta poliçeleri gözden geçirilmiştir.	Veri yedekleme prosedürleri gözden geçirilmiş, kritik veriler düzenlemelere uygun olarak yedekleme çözümlerine taşınmıştır.	Değer kaybı riskini sınırlamak için sürdürülebilirlikle ilgili düzenlemelerin hızına/etkisine göre aksiyonlar alınması planlanmaktadır.	Görev Güçleri mevzuatlara uyum sürecini takip etmektedir.
	Geçiş Planı Varsayım ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Geçiş planı ve temel varsayımlar bulunmamaktadır. İş modeli uyarınca hali hazırda elektrik kesintisine ilişkin aksiyonlar alınmıştır.	Geçiş planı ve temel varsayımlar bulunmamaktadır. İş modeli uyarınca hali hazırda veri merkezi güvenliğine ilişkin aksiyonlar alınmıştır.	Geçiş planı ve temel varsayımlar bulunmamaktadır.	Geçiş planı ve temel varsayımlar bulunmamaktadır.
	Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Operasyonel sürekliliğin sağlanmasına yönelik enerji güvenliği aksiyonları oluşturulmuştur.	Veri sürekliliğini güvence altına alan altyapı çalışmaları tamamlanmıştır.	ESG portföy oranını artırmaya yönelik hedefler belirlenmiştir.	Bu riskle ilgili herhangi bir hedef bulunmamaktadır.
	Belirlenen İklim Stratejilerinin Finansmanı (TSRS-2 14.b)	Operasyonların sağlıklı yürütülmesi için gerekli önlemler alınarak yeterli finansman sağlanmaktadır.	Operasyonel süreçlerin sağlıklı bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirler alınarak yeterli finansman ayrılmaktadır.	Süreç takip edilmekte olup, ESG temelli değişen müşteri talepleri çerçevesinde portföyler uyumlu hale getirilmektedir.	Gerekmesi halinde ana ortaklıktan finansman desteği alınabilmektedir.
	Önceki Dönemlerde Açıklanan Planların İlerleme Durumu (nicel ve nitel) (TSRS-2 14.c)	Bu riskle ilgili geçiş planı bulunmamaktadır.	Bu riskle ilgili geçiş planı bulunmamaktadır.	Bu riskle ilgili geçiş planı bulunmamaktadır.	Bu riskle ilgili geçiş planı bulunmamaktadır.

	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları	Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	2024 ve 2025 dönemlerinde, iklimle ilgili risk bu riskin finansal durum, finansal performans ve nakit akışları üzerinde herhangi bir finansal etkisi olmamıştır.	2024 ve 2025 dönemlerinde, iklimle ilgili risk bu riskin finansal durum, finansal performans ve nakit akışları üzerinde herhangi bir finansal etkisi olmamıştır.	2024 ve 2025 dönemlerinde, iklimle ilgili risk bu riskin finansal durum, finansal performans ve nakit akışları üzerinde herhangi bir finansal etkisi olmamıştır.	2024 ve 2025 dönemlerinde, iklimle ilgili risk bu riskin finansal durum, finansal performans ve nakit akışları üzerinde herhangi bir finansal etkisi olmamıştır.
	Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Elektrik kesintileri faaliyet sürekliliğini tehdit ederek gelir kaybına, ek maliyetlere ve itibar riskine yol açabilir.	Artan ortalama sıcaklıklar nedeniyle oluşabilecek veri güvenliği riski, ek altyapı yatırımı ihtiyacı doğurarak maliyetleri artırabilir.	Yatırımların defter değerinde düşüş ve portföy getirisinde azalma ile finansal performansa doğrudan etki edebilir.	Uyum süreçleri için artan operasyonel maliyetler ve kaynak tahsisi, kârlılığı ve nakit akışlarını etkileyebilir.
	Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	İlgili riskin raporlama dönemindeki finansal duruma, finansal performansa ve nakit akışlarına etkisi olmamıştır.	İlgili riskin raporlama dönemindeki finansal duruma, finansal performansa ve nakit akışlarına etkisi olmamıştır.	İlgili riskin raporlama dönemindeki finansal duruma, finansal performansa ve nakit akışlarına etkisi olmamıştır.	İlgili riskin raporlama dönemindeki finansal duruma, finansal performansa ve nakit akışlarına etkisi olmamıştır.
	Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Belirlenen bu riskle ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek herhangi bir durum söz konusu değildir.	Belirlenen bu riskle ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek herhangi bir durum söz konusu değildir.	Belirlenen bu riskle ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek herhangi bir durum söz konusu değildir.	Belirlenen bu riskle ilgili varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek herhangi bir durum söz konusu değildir.
	Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	Mevcut jeneratör altyapısı yeterlidir.	Mevcut soğutma, iklimlendirme ve izleme altyapısı yeterlidir.	ESG uyumlu fonlara yönelim, ESG ürün geliştirme.	Uyum birimi güçlendirilmesi.
	Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Gerektiğinde öz kaynakla finansman.	Gerektiğinde öz kaynakla finansman.	ESG temelli yatırım fonlarının finansmanı halihazırda müşterilerden toplanan fonlardan oluşacağından ilave bir finansmana ihtiyaç olmayacaktır.	Gerektiğinde öz kaynakla finansman.
	Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	İş sürekliliği sağlanarak gelir kaybının önlenmesi beklenmektedir.	İşlem sürekliliği ve müşteri memnuniyeti artışı hedeflenmektedir.	Sürdürülebilir ürünlerden gelir artışı beklenmektedir.	Yükümlülüklerin zamanında yerine getirilmesi, ceza riskinin önlenmesi beklenmektedir.

	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
Finansal durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları	Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	2024 ve 2025 dönemlerinde elektrik kesintilerinin iklim kaynaklı bir etkisi gözlenmemiş olup, kesintilerin süresi, sıklığı ve finansal etkilerine ilişkin geleceğe yönelik belirsizliklerin yüksek olması nedeniyle ilgili riskin finansal etkilerine dair güvenilir ve anlamlı nicel bilgi sunulması mümkün olmamıştır.	2024 ve 2025 yılı boyunca sıcaklık artışı ve aşırı hava olaylarının enerji tüketimi ve elektrik giderleri üzerinde ölçülebilir bir etkisi gözlenmemiş olup, geleceğe yönelik belirsizliklerin yüksek olması nedeniyle bu riskin finansal etkilerine ilişkin güvenilir ve anlamlı bir nicel bilgi sunulması mümkün olmamıştır.	2024 ve 2025 dönemlerinde portföydeki yatırımlar üzerinde iklim kaynaklı ölçülebilir bir etki oluşmamış olup; portföy getirilerinin çok sayıda dışsal faktöre bağlı olması nedeniyle iklim etkisinin güvenilir şekilde ayrıştırılması mümkün olmadığından, söz konusu riske ilişkin nicel bilgi sunulmamaktadır.	2024 ve 2025 dönemlerinde iklimle ilgili politika ve düzenlemelere uyum kapsamında Grup'un finansal tablolarında ölçülebilir bir etki oluşmamış olup, geleceğe yönelik olası uyum maliyetlerinin niteliği ve zamanlamasına ilişkin belirsizliklerin yüksek olması nedeniyle söz konusu riskin finansal etkilerine dair güvenilir bir nicel bilgi sunulması mümkün değildir.
Ölçüm Metriği (TSRS-1.46/50)	Kullanılan Metrik	İklim Kaynaklı Elektrik Kesintisi Olay Sayısı (Sayı)	Kritik Sıcaklık Eşiği Aşım Olay Sayısı (Sayı)	ESG Entegrasyonuna İlişkin Nitel Gelişim Değerlendirmesi (Nitel)	İklimle İlgili Düzenleme Sayısı (Sayı)
	Tanım	Raporlama döneminde, aşırı hava olaylarına bağlı olarak elektrik kesinti toplam sayısını ifade eder.	Raporlama döneminde veri merkezleri ve sunucu odalarında belirlenen kritik sıcaklık eşiğinin (21°C üstü) aşıldığı olayların toplam sayısını ifade eder	İş süreçlerine ESG faktörlerinin entegrasyon düzeyindeki gelişimi; yönetim yapısı, politika oluşturma, uygulama ve izleme süreçleri çerçevesinde nitel olarak değerlendirir	Raporlama döneminde, PhillipCapital faaliyetlerini etkileyecek iklimle ilgili yasal düzenleme sayısını ifade eder.
	Açıklama	İklim kaynaklı fiziksel riskin operasyonel süreklilik üzerindeki etkisini izlemek amacıyla geliştirilmiştir. Mutlaktır. Veri kaynağı; BT sistem kayıtları, iş sürekliliği raporları ve operasyonel bildirimlerdir. Metrik üçüncü tarafça doğrulanmamaktadır. Ölçümde, kesintinin iklim kaynaklı olup olmadığının tespiti enerji sağlayıcı verileri ve iç değerlendirmelere dayandığından yorum içerebilir.	BT altyapısı üzerindeki etkisini izlemek amacıyla işletme tarafından geliştirilmiş olup mutlak bir ölçüdür. Veri kaynağı; veri merkezi izleme sistemleri, sıcaklık sensörleri ve BT operasyon kayıtlarıdır. Metrik üçüncü tarafça doğrulanmamaktadır. Ölçümde kullanılan eşik değerler veri merkezi standartlarına göre belirlenmekte olup lokasyon bazlı farklılıklar gösterebilir.	Geçiş riskinin izlenmesi amacıyla işletme tarafından geliştirilmiş nitel bir değerlendirme yaklaşımıdır. Değerlendirme, Komite kararları, görev gücü çıktıları ve iç dokümantasyon üzerinden yapılmakta olup yönetim yargısı içermektedir	İklimle ilgili yasal düzenlemelerin operasyonel süreklilik üzerindeki etkisini izlemek üzere geliştirilmiştir. Veri kaynağı daha çok düzenleyici otoriteler ile PhillipCapital'in iç hukuk birimidir. Metrik üçüncü tarafça doğrulanmamaktadır. Yasal düzenlemelerin operasyonel faaliyetler üzerine etkisi yorum içerebilir.
	2024 Metrik Değeri	0	0	ESG faktörlerinin iş süreçlerine entegrasyonu henüz gerçekleştirilmemiştir.	0
	2025 Metrik Değeri	0	0	ESG faktörlerinin iş süreçlerine entegrasyonu henüz gerçekleştirilmemiştir.	0

	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
İklim Dirençliliği (Senaryo Analizi)	Strateji ve İş Modeline Etki (TSRS-2 22.a (i))	RCP 4.5: Artan sıcaklıklar ve ekstrem hava olayları (sel, fırtına) nedeniyle, elektrik altyapısında dönemsel aksaklık riski orta düzeydedir. RCP 8.5: Aşırı hava olaylarının sıklığı ve şiddeti daha yüksektir. Elektrik kesintileri sıklaşır, işlem sürekliliği riske girer.	RCP 4.5: Sıcaklık artışı daha yavaş seyrettiğinden soğutma sistemlerine ek yük orta seviyede kalır. RCP 8.5: Sürekli yüksek sıcaklık, soğutma sistemlerini zorlar; donanım arızaları, sonucu güvenliği ve siber açık riskleri artır.	IEA 2DS senaryosu, özellikle finansal kurumlar ve yatırımcılar açısından geçiş risklerini analiz etmek için kullanılır. IEA 2DS senaryosu kapsamında yapılan analizde, düşük karbonlu ekonomiye geçişin yatırım portföyü stratejilerini değiştireceği; yüksek karbon yoğunluklu sektörlerdeki yatırımların performans riskine gireceği, bu nedenle ESG uyumlu fonlara yönelimin artacağı değerlendirilmiştir.	
	Belirsizlik Varsayımları (TSRS-2 22.a (ii))	İklimsel Belirsizlikler: Bölgesel hava olaylarının şiddeti ve frekansı, özellikle şehir altyapılarında beklenmedik zarar riski oluşturur. Teknolojik Belirsizlikler: UPS sistemleri, batarya depolama, sıvı soğutma sistemlerinin maliyetleri ve etkinliği. Politika Belirsizlikleri: Enerji arz güvenliğine yönelik altyapı yatırımlarında kamu öncülüğünün hızı ve kapsamı.		Karbon fiyatlamasına yönelik belirsizlikler, regülasyonların uygulanma zamanlaması ve tüketici tercihlerinin dönüşüm hızı önemli belirsizlik alanları olarak değerlendirilmiştir.	
	Finansal Kaynakların Esnekliği (TSRS-2 22.a (iii) (1))	İklimle ilgili altyapı iyileştirmeleri için özkaynak temelli yatırım kapasitesi bulunmaktadır.		ESG temelli yatırım fonlarının finansmanı müşterilerden toplanan fonlardan oluşacağından ilave bir finansmana ihtiyaç olmayacaktır.	
	Fiziksel Varlıkların Adaptasyonu (TSRS-2 22.a (iii) (2))	Mevcut veri merkezlerinin modernizasyonuna yönelik kurumsal yetkinlik bulunmaktadır. Şirket, altyapı dayanıklılığını artırmak amacıyla mevcut veri merkezlerinin modernizasyon ihtiyaçlarını düzenli olarak değerlendirmekte; yapılacak yatırımlarla soğutma sistemlerinin yenilenmesi ve eskimiş donanım bileşenlerinin aşamalı olarak daha verimli modellere dönüştürülmesi planlanmaktadır.		Duruma göre mevcutta bulunan karbon yoğun varlıkların kademeli olarak elden çıkarılması, yerine düşük karbonlu varlıkların alınması planlanmaktadır.	
	Yatırım Planlarına Etkileri (TSRS-2 22.a (iii) (3))	İklimle ilgili azaltım, adaptasyon ve iklim dirençliliği fırsatlarına yönelik mevcut bir yatırım bulunmamaktadır.		İklimle ilgili azaltım, adaptasyon ve iklim dirençliliği fırsatlarına yönelik mevcut bir yatırım bulunmamaktadır.	
	Senaryolar ve Kaynakları (TSRS-2 22.b (i) (1))	RCP 4.5: Emisyonların 2100 yılına kadar stabilize olduğu, orta düzey riskleri içeren senaryo. RCP 8.5: Emisyonların ciddi şekilde arttığı ve iklim etkilerinin daha sert hissedildiği yüksek emisyon senaryosu. Kaynak: Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) – 5. Değerlendirme Raporu (AR5).		Kullanılan senaryo: IEA 2DS - 2°C hedefi ile uyumlu geçiş senaryosu. Kaynak: Uluslararası Enerji Ajansı.	
	Çeşitli Senaryoların Kullanımı (TSRS-2 22.b (i) (2))	Analizde hem RCP 4.5 hem RCP 8.5 olmak üzere iki farklı emisyon senaryosu değerlendirilmiştir.		Analiz, düşük karbonlu geçişi öngören tek bir senaryoya dayanmaktadır.	
	Risk Türüne Göre Senaryo Ayrımı (TSRS-2 22.b (i) (3))	Kullanılan IPCC RCP senaryoları, doğrudan fiziksel risklere (akut ve kronik) odaklanmıştır. Elektrik kesintileri ve veri merkezi güvenliği gibi konular bu senaryolar kapsamında analiz edilmiştir.		Kullanılan senaryo geçiş risklerine odaklanmaktadır.	

İklim Dirençliliği (Senaryo Analizi)	Açıklama Başlıkları	Elektrik Kesintileri Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Veri Merkezi Güvenliği Riski Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Yatırım Portföyü Riski Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Yasal ve Politik Riskler Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
	Uluslararası Anlaşmayla Uyum (TSRS-2 22.b (i) (4))	RCP 4.5, Paris Anlaşması'nın 2°C hedefiyle kısmen uyumludur. RCP 8.5, "önlem alınmaması" senaryosudur ve Paris Anlaşması hedefiyle uyumlu değildir, ancak en kötü durumu modellemek için kullanılmaktadır. RCP 4.5'in tercih edilme nedeni, mevcut iklim politikalarının etkisini ölçebilecek ölçüde güncel ve uygulanabilir olmasıdır.		IEA 2DS, Paris Anlaşması ile uyumlu 2°C hedefi çerçevesinde oluşturulmuştur.	
	Senaryo Uygunluk Gerekçesi (TSRS-2 22.b (i) (5))	RCP 4.5, kurumun mevcut altyapısına yönelik riskleri orta vadeli seviyede değerlendirmek için tercih edilmiştir. RCP 8.5, uzun vadede beklenen olası kötüleşmeleri ve sistem dayanıklılığını test etmek için kullanılmıştır.		Bu senaryo, Grup'un karbon yoğun faaliyetlerinden çıkış stratejisini sınamak ve ESG yatırımlarını test etmek amacıyla tercih edilmiştir.	
	Zaman Dilimleri (TSRS-2 22.b (i) (6))	Kısa vadede mevcut altyapı, yedek enerji sistemleri ile veri merkezlerinin soğutma ve güvenlik kapasitesi değerlendirilmiştir. Orta vadede elektrik altyapısının güçlendirilmesi, ek yedekleme çözümleri ve soğutma sistemlerinin yenilenmesi ile iklim kaynaklı ek koruma önlemleri planlanmıştır. Uzun vadede ise iklim ve teknoloji değişimlerine uyum sağlayacak esnek altyapı tasarlanması hedeflenmektedir.		Kısa vadede karbon yoğun yatırımların azaltılması ve mevzuat değişikliklerine uyum planları hazırlanmıştır. Orta vadede portföyün düşük karbonlu sektörlere yönlendirilmesi ve 2°C hedefine uygun stratejiler geliştirilmesi planlanmıştır. Uzun vadede ise 2050 net-sıfır hedefiyle uyumlu portföy yapısına ulaşılması ve faaliyetlerin iklim politikalarıyla tam uyumunun sağlanması amaçlanmaktadır.	
	Operasyonel Kapsam (TSRS-2 22.b (i) (7))	Tüm veri merkezleri ile elektrik destek altyapısı (kesintisiz güç kaynağı, jeneratör) ve siber güvenlik ağı kapsam altındadır. Operasyonel birimler olarak BT birimi, teknik altyapı ekibi, bilgi güvenliği ve iş sürekliliği birimi yer almaktadır. Coğrafi kapsam, Türkiye'deki tüm kritik altyapı birimlerini içermekte olup, İstanbul öncelikli olarak ele alınmıştır.		Analiz, portföy yönetim birimi, hukuk ve uyum birimi ile idari birimleri kapsamaktadır.	
	Ulusal ve Uluslararası İklim Politikaları (TSRS-2 22.b (ii) (1))	Türkiye'deki sürdürülebilirlik mevzuatları (Örneğin 2053 Uzun Dönemli İklim Stratejisi) temel alınmıştır.		Türkiye'deki sürdürülebilirlik mevzuatları (Örneğin 2053 Uzun Dönemli İklim Stratejisi) temel alınmıştır.	
	Makroekonomik Trendler (TSRS-2 22.b (ii) (2))	Yenilenebilir enerji yatırımlarındaki artış, enerji ithalatına bağımlılık, karbon fiyatlandırması ve enerji altyapısı yatırımları değerlendirilmiştir.		Yeşil finansman kaynaklarının yaygınlaşması gibi trendler makro düzeyde etkili kabul edilmiştir.	
	Bölgesel Değişkenler (TSRS-2 22.b (ii) (3))	İstanbul'daki genel merkez için yoğun şehirleşme, altyapı kapasitesi ve sel riski dikkate alınmıştır.		Türkiye'nin iklim politikaları ve enerji arz durumu dikkate alınmıştır.	
	Enerji Kullanımı ve Çeşitliliği (TSRS-2 22.b (ii) (4))	Elektrik arzında yenilenebilir enerji oranı halen düşüktür. UPS sistemlerinin dizel bazlı olması enerji güvenliğini kısa vadede sağlasa da karbon riskini artırmaktadır.		Elektrik, doğal gaz ve yenilenebilir enerji kaynaklarının dağılımı göz önünde bulundurulmuştur.	
	Teknolojik Gelişmeler (TSRS-2 22.b (ii) (5))	Akıllı soğutma sistemleri, bulut tabanlı veri yönetimi ve enerji verimliliği izleme sistemleri dikkate alınmıştır.		ESG veri yönetimi, sürdürülebilir portföy yönetimi, dijital uyum teknolojileri gibi teknolojik gelişmeler dikkate alınmıştır.	
	Raporlama Dönemi (TSRS-2 22.b (iii))	Analiz 2025 yılında yapılmıştır.		Analiz 2025 yılında yapılmıştır.	

Nitel Senaryo Gerekeçleri	Elektrik Kesintileri Riski	Veri Merkezi Güvenliği Riski	Yatırım Portföyü Riski	Yasal ve Politik Riskler
	Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Doğrudan Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Orta	Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Ciddi Olasılık: Yüksek	Dolaylı Risk Etki Büyüklüğü: Orta Olasılık: Orta
	IPCC'nin RCP 4.5 ve RCP 8.5 fiziksel risk senaryoları kapsamında değerlendirme yapılmıştır. RCP 4.5 senaryosunda, emisyonların 2100 yılına kadar stabilize olduğu varsayımıyla sıcaklık artışı ve ekstrem hava olaylarının elektrik arzında orta düzeyde kesinti riski oluşturabileceği; RCP 8.5 senaryosunda ise aşırı hava olaylarının sıklık ve şiddetinin artmasıyla elektrik kesintilerinin sıklaşacağı, işlem altyapısı, soğutma sistemleri ve operasyonel süreklilik üzerinde ciddi etkiler yaratabileceği öngörülmüştür. RCP 4.5 koşullarında soğutma sistemleri üzerindeki yük orta düzeyde kalmakta, enerji talebi ve sistem dayanıklılığı dengeli yönetilebilmektedir. Buna karşılık RCP 8.5 senaryosunda sürekli yüksek sıcaklıklar soğutma sistemlerini zorlayarak donanım arızaları, veri kaybı ve siber güvenlik açıklarını artırabilir. Bu nedenle hem elektrik arzındaki süreklilik hem de BT altyapısının iklim kaynaklı sıcaklık ve enerji talebi baskısına karşı dayanıklılığını değerlendirmek amacıyla bu nitel senaryolar kullanılmıştır. Ayrıca, nicel senaryo analizlerinin uygulanmasında varsayımlar, belirsizlikler ve potansiyel etki büyüklüklerindeki ölçüm zorlukları nedeniyle güvenilir veri üretilmemesi, bu riskler için nitel senaryo tercih edilmesinin temel gerekçesini oluşturmuştur.			IEA 2DS (2°C hedefi ile uyumlu geçiş senaryosu) çerçevesinde analiz edilmiştir. Bu senaryoda, düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde yüksek karbon yoğunluklu sektörlerdeki yatırımların değer kaybı riskinin artacağı, yatırımcı tercihlerinin ESG uyumlu portföylere kayacağı ve temiz teknoloji yatırımlarına yönelimin hızlanacağı öngörülmektedir. Ayrıca karbon fiyatlandırması ve sürdürülebilir finans mevzuatı gibi uyum zorunluluklarının hızla devreye alınacağı, bunun da uyum süreçlerinde operasyonel ve idari maliyetleri artırırken uzun vadede piyasa erişimi ve yatırımcı güvenini koruyacağı değerlendirilmiştir. Bu nedenle hem geçiş risklerini analiz etmek hem de yatırım stratejileri ile iş modelinin Paris Anlaşması 2°C hedefi ve ilgili politika çerçeveleriyle uyumunu sağlamak amacıyla bu nitel senaryo kullanılmıştır. Ayrıca, nicel senaryo analizlerinin uygulanmasında varsayımlar, belirsizlikler ve potansiyel etki büyüklüklerindeki ölçüm zorlukları nedeniyle güvenilir veri üretilmemesi, bu riskler için nitel senaryo tercih edilmesinin temel gerekçesini oluşturmuştur.

İklimle İlgili Fırsatlar

	Açıklama Başlıkları	ESG Temalı Yatırım Talebi Artışı Fırsatı Doğrudan Fırsat, Etki Büyüklüğü: Yüksek, Olasılık: Yüksek
İklimle İlgili Fırsatlar	Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	Kurumsal/bireysel yatırımcıların artan çevresel hassasiyeti, ESG temalı ürünlere (tahvil, fonlar vs.) yönelik yeşil finansman talebini güçlendirmektedir.
	Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Orta/Uzun Vadeli
	Stratejik Plan Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Orta: 5-10 yıl Uzun: > 10 yıl Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama
İş Modeli ve Değer Zinciri	İş Modeli/Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkilerin Tanımı (TSRS-2 13.a)	ESG temelli ürünlere talep artışı, yeni yatırım araçlarının geliştirilmesine bağlı olarak iş/gelir modelinde pozitif katkılar yaratabilir.
	Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (coğrafi alanlar, tesisler ve varlık türleri vs.) (TSRS-2 13.b)	Yeni ürün geliştirme ve pazarlama ekiplerinin faaliyet gösterdiği alanlarda yoğunlaşma beklenebilir.
Strateji ve Karar Alma	İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	İklimle ilgili fırsatları ele almak için kaynak tahsisi de dahil olmak üzere Grup'un sürdürülebilir finansman ürünleri geliştirilerek iş modelinde ESG kriterlerine göre dönüşüm planlanmaktadır.
	Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii) Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	ESG temelli yatırım talebi artışına yönelik henüz doğrudan bir ürün geliştirme veya iş modeli dönüşümü uygulamaya alınmamıştır. Söz konusu fırsatın Grup gelir modeli üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla sektör uygulamaları, yatırımcı beklentileri ve yeşil finansman ürünlerine ilişkin piyasa trendleri takip edilmektedir. Bu kapsamda araştırmalar devam etmekte olup ilerleyen dönemlerde uygun ürün geliştirme aksiyonları planlanacaktır.
	Geçiş Planı Varsayım ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Piyasa taleplerine uyumlu olarak yeşil ürün stratejilerinin uygulanması hedeflenmektedir.
	Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Sürdürülebilir ürün portföy oranının artırılması planlanmaktadır.
	Belirlenen İklim Stratejilerinin Finansmanı (TSRS-2 14.b)	Yeni ürünler için gerekli finansman özkaynaklar ve müşterilerden sağlanacaktır.
	Önceki Dönemlerde Açıklanan Planların İlerleme Durumu (nicel ve nitel) (TSRS-2 14.c)	Planlar bu dönem oluşturulmuştur.
	Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Mevcut 6-adet fon arasında ESG temalı fon olmadığından doğrudan bir finansal etki görülmemiştir.
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları	Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Bu fırsat, Grup'un ürün yelpazesinin çeşitlendirilmesine ve yeni müşteri segmentlerine ulaşmasına olanak tanıyarak gelir artışı ve komisyon bazlı kazanç potansiyelini yükseltmektedir. ESG temelli ürünlerin portföy içindeki ağırlığının artması, Grup'un itibarını artırarak müşteri sadakati ve uzun vadeli yatırım ilişkilerini güçlendirebilecektir.
	Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	2024 ve 2025 dönemlerinde nakit akışlarında önemli bir etki yaratmamıştır, ancak orta vadede pozitif etkisi öngörülmektedir.

	Açıklama Başlıkları	ESG Temalı Yatırım Talebi Artışı Fırsatı Doğrudan Fırsat, Etki Büyüklüğü: Yüksek, Olasılık: Yüksek
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları	Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Yeni oluşturulacak ürünlerin mevcut defter değerleri üzerinde herhangi bir risk yaratmayacağı düşünülmektedir.
	Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	ESG uyumlu ürünlerin artırılması için yatırım yapılması planlanmaktadır.
	Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Fonlar; özkaynaklar ve müşteriler vasıtasıyla finanse edilecektir.
	Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Yeni ürünlerden kaynaklı gelir artışı ile nakit akışlarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.
	Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	ESG uyumlu finansal ürünlere ilişkin fırsatların Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışları üzerindeki olası etkileri; piyasa koşulları, yatırımcı davranışları ve ürün çeşitliliği gibi birçok dışsal faktöre bağlı olduğundan, iklim unsurunun etkisini diğer değişkenlerden güvenilir biçimde ayırtırmak mümkün değildir. 2024 döneminde bu fırsata atfedilebilecek ölçülebilir bir finansal etki bulunmadığından, ayrı veya birleşik nicel bilgi sunulmamaktadır.
Ölçüm Metriği (TSRS-1 46/50)	Kullanılan Metrik	ESG Entegrasyonuna Bağlı Fırsatların Nitel Gelişim Değerlendirmesi (Nitel)
	Tanım	İş süreçlerine ESG faktörlerinin entegrasyonuna bağlı olarak ortaya çıkabilecek sürdürülebilir finansman, itibar ve uyum avantajlarının gelişim düzeyini nitel olarak değerlendirir.
	Açıklama	Nitel bir değerlendirme yaklaşımıdır. ESG entegrasyonuna bağlı fırsatlar; yönetim yapısının kurulması, sürdürülebilirlik politikalarının geliştirilmesi, ESG uyumlu ürün ve hizmetlere yönelik hazırlık çalışmaları ile kurumsal farkındalık düzeyi dikkate alınarak izlenmektedir. Değerlendirme, Sürdürülebilirlik Komitesi kararları ve görev gücü çıktıları esas alınarak yapılmakta olup yönetim yargısı içermektedir
	2024 Metrik Değeri (Nitel)	Sürdürülebilirlik yönetim yapısının kurulması ile birlikte ESG entegrasyonuna bağlı fırsatlar izlenmekte olup, sürdürülebilir finansman ve ESG uyumlu ürünlere yönelik çalışmalar gelişim aşamasındadır
	2025 Metrik Değeri (Nitel)	Sürdürülebilirlik yönetim yapısının kurulması ile birlikte ESG entegrasyonuna bağlı fırsatlar izlenmekte olup, sürdürülebilir finansman ve ESG uyumlu ürünlere yönelik çalışmalar gelişim aşamasındadır
İklim Dirençliliği (Senaryo Analizi)	Strateji ve İş Modeline Etki (TSRS-2 22.a (i))	Yeşil finans ürünleri, iş modelinde çeşitlenmeye ve ESG kriterlerine göre dönüşüme katkı sağlamaktadır.
	Belirsizlik Varsayımları (TSRS-2 22.a (ii))	Yeşil ürünlerin regülasyonlara uygunluğu ve yatırımcı talepleri halen değişkendir.
	Finansal Kaynakların Esnekliği (TSRS-2 22.a (iii) (1))	İç kaynaklara ilave olarak sürdürülebilirlik temalı finansman kaynaklarından destek alınabilecektir.
	Fiziksel Varlıkların Adaptasyonu (TSRS-2 22.a (iii) (2))	Mevcutta yer alan fonların ESG temalı fonlara uyumlandırma yeteneği bulunmaktadır.
	Yatırım Planlarına Etkileri (TSRS-2 22.a (iii) (3))	İşletmenin iklimle ilgili azaltım, adaptasyon ve iklim dirençliliği fırsatlarına yönelik mevcut ve planlanan yatırımları kapsamında, yeşil yatırım fonları için dijital altyapılar planlanmaktadır.
	Senaryolar ve Kaynakları (TSRS-2 22.b (i) (1))	Senaryo: IEA 2DS – Uluslararası Enerji Ajansı. 2°C senaryosu.
	Çeşitli Senaryoların Kullanımı (TSRS-2 22.b (i) (2))	Yalnızca IEA 2DS kullanılmıştır.
	Risk Türüne Göre Senaryo Ayrımı (TSRS-2 22.b (i) (3))	Geçiş süreciyle ilgili fırsat temelinde senaryo oluşturulmuştur.
	Uluslararası Anlaşmayla Uyum (TSRS-2 22.b (i) (4))	IEA 2DS senaryosu Paris Anlaşması'yla uyumludur.
	Senaryo Uygunluk Gerekçesi (TSRS-2 22.b (i) (5))	Senaryo, düşük karbon ekonomisine geçiş ve sürdürülebilir yatırımların finansmanına yönelik artan talep ile uyumludur. Yeşil finansman araçlarının kullanımı sermaye maliyetini düşürürken ESG performansını güçlendirebilir. IEA 2DS senaryosu, bu fırsatı finans kuruluşları için uygun bir konuma taşımaktadır.
	Zaman Dilimleri (TSRS-2 22.b (i) (6))	Orta: 5-10 yıl – Uzun: > 10 yıl olarak belirlenmiştir.
	Operasyonel Kapsam (TSRS-2 22.b (i) (7))	Tüm portföy yönetim sistemleri ve uyum birimleri bu kapsamda değerlendirilmiştir.
	Ulusal ve Uluslararası İklim Politikaları (TSRS-2 22.b (ii) (1))	Yurt dışı ve yurt içi sürdürülebilirlik düzenlemeleri ve gelişmeleri dikkate alınmıştır.

	Makroekonomik Trendler (TSRS-2 22.b (ii) (2))	Küresel ESG yatırımlarındaki artış Türkiye’de de yeşil ürünlere ilgiyi görünür kılsa da kayda değer seviyede değildir.
	Bölgesel Değişkenler (TSRS-2 22.b (ii) (3))	Ülke genelindeki yatırımcı davranışları ve finansal okuryazarlık düzeyleri/değişkenlikleri dikkate alınmıştır.
	Enerji Kullanımı ve Çeşitliliği (TSRS-2 22.b (ii) (4))	Geleneksel enerjiden yenilenebilir enerji kaynaklarına kayan trendlerin fon portföyüne etkisi dikkate alınmıştır.

	Açıklama Başlıkları	ESG Temalı Yatırım Talebi Artışı Fırsatı Doğrudan Risk – Etki Büyüklüğü: Yüksek – Olasılık: Yüksek
İklim Direnciliği (Senaryo Analizi)	Teknolojik Gelişmeler (TSRS-2 22.b (ii) (5))	Teknolojideki gelişmeler, ESG temalı fonların yatırım havuzunu genişleterek ESG temalı yatırım talebini arttırmaktadır.
	Raporlama Dönemi (TSRS-2 22.b (iii))	Analiz 2025 yılında yapılmıştır.
Nitel Senaryo Gerekçeleri	Sürdürülebilirlik odaklı düzenlemeler ve yatırımcı beklentilerindeki dönüşüm, ESG kriterlerine uyumlu finansal ürünlere olan talebi güçlendirmektedir. Yeşil tahviller, sürdürülebilirlik bağlantılı krediler ve ESG temalı fonlar gibi araçlar, yatırımcıların çevresel etki ile finansal getiriye dengeli biçimde değerlendirmesine olanak tanımaktadır. Ancak bu fırsatın mevcut veya öngörülen finansal durum, performans ve nakit akışları üzerindeki etkisi; piyasa koşulları, yatırım tercihlerinin seyri, ürün çeşitliliği ve düzenleyici değişiklikler gibi çok sayıda değişkene bağlıdır. Bu durum, iklimle ilgili fırsat etkisinin diğer faktörlerden ayrıştırılmasını güçleştirmekte, ölçüm belirsizliğini artırmakta ve nicel verinin karar yararlılığını sınırlamaktadır. Ayrıca, ESG temalı ürünlere ilişkin uzun dönemli ve güvenilir zaman serisi verilerinin henüz oluşmamış olması da nicel analiz yapmayı zorlaştırmaktadır. Bu nedenlerle söz konusu fırsatın değerlendirilmesinde nitel senaryo yöntemi tercih edilmiştir. Nitel senaryo, piyasa trendleri, yatırımcı davranışları ve düzenleyici gelişmeler ışığında olası etki yönünü ve bağlamını açıklamakta, böylece kullanıcıya stratejik perspektif sunmaktadır.	

RİSK YÖNETİMİ

PhillipCapital'in risk yönetimi yapısı, finansal ve operasyonel risklerin bütüncül bir çerçevede izlenmesi, değerlendirilmesi ve kontrol edilmesi esasına dayanmaktadır. Risk yönetimi, günlük iç kontroller, periyodik denetimler ve üst yönetime düzenli raporlama süreçleriyle desteklenen sistematik bir yapı içerisinde yürütülmektedir. Grup genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamaktadır. Dış kaynak kullanımı yalnızca risk ve getiri dengesi gözetilerek yapılmakta olup, bu çerçevede finansman politikası ihtiyatlı bir yaklaşımı benimsemektedir. Risklerin yönetimi açısından, günlük bazda yapılan iç kontrollerin yanı sıra düzenli periyotlarla iç denetim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Operasyonel risk göstergeleri, müşteri pozisyonları, kredi ve borç oranları sürekli olarak izlenmekte; elde edilen veriler Üst Yönetime günlük raporlar halinde sunulmaktadır. Böylece potansiyel riskler erken aşamada tespit edilmekte ve gerekli aksiyonlar hızla alınmaktadır. Risk yönetimi fonksiyonu, şirketin genel iç kontrol sistemiyle entegre biçimde çalışmaktadır. Bu yapı, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi ve raporlanması süreçlerinde de temel dayanak olarak kullanılmaktadır. PhillipCapital bu risk yönetim yapısına, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi süreçlerini entegre etmiştir. Görev Güçleri ve Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla tanımlanan riskler, olasılık ve etkileri dikkate alınarak değerlendirilmekte; iç kontrol mekanizmalarıyla izlenmekte ve sorumlu CFO üzerinden Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlanmaktadır.

Kullanılan Girdi ve Parametreler (TSRS-2 25.a.i)

PhillipCapital, iklimle ilgili risklerin belirlenmesi ve değerlendirilmesinde iç ve dış kaynaklardan elde edilen niteliksel ve niceliksel verilerden yararlanmaktadır. Girdiler arasında:

- Grup'un kendi operasyonlarına ilişkin enerji tüketim verileri, kaynak kullanımı ve emisyon envanterleri,
- Ulusal ve uluslararası düzenleyici kurumların (ör. IPCC, IEA, NGFS) yayımladığı iklim senaryoları, piyasa trendleri ve düzenleyici gelişmeler,
- Portföyde yer alan varlıkların sektörel ESG risk sınıflamaları ve karbon yoğunluk göstergeleri,
- Müşteri portföylerinden gelen ESG uyumluluk verileri yer alır.

İç kaynaklı analizler, Görev Güçleri'nin saha verisi toplama ve iş birimi raporları aracılığıyla yürütülmekte; veriler Komite'ye sunulmaktadır.

Riskleri Belirlemek İçin İklime İlgili Senaryo Analizi (TSRS-2 25.a.ii)

PhillipCapital, risk değerlendirme süreçlerinde iklim senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Bu kapsamda:

- RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları ile IEA 2DS senaryoları risk belirleme sürecinde kullanılmaktadır.
- Fiziksel riskler (aşırı hava olayları, sıcaklık artışı, enerji kesintileri vb.) ve geçiş riskleri (regülasyon değişiklikleri, karbon vergisi, yatırımcı beklentileri) ayrı ayrı senaryolar altında modellenmektedir.
- Bu analizler özellikle ESG Portföy Görev Gücü ve Veri Güvenliği Görev Gücü tarafından yürütülmekte; BT altyapısı, yatırım stratejileri ve yeşil ürün geliştirme faaliyetlerine entegre edilmektedir.
- Senaryo analizleri her üç yılda bir gözden geçirilmekte ve gerektiğinde güncellenmektedir.

Risk Kaynaklı Etkilerin Niteliğinin, Olasılığının ve Büyüklüğünün Değerlendirilmesi (TSRS-2 25.a.iii)

PhillipCapital, iklim risklerinin etkisini hem finansal hem de operasyonel düzeyde üçlü ölçütü değerlendirilmektedir:

- **Etkilerin Niteliği:** Riskin doğrudan mı (ör. fiziksel zarar) yoksa dolaylı mı (ör. itibar kaybı) olduğu değerlendirilir.
- **Olasılık:** “Olasılık” değerlendirmesi, senaryolara dayalı öngörüler kullanılarak üç düzeyde sınıflandırılır: yüksek (gerçekleşme ihtimali oldukça kuvvetli), orta (belirli koşullar altında gerçekleşme olasılığı bulunan) ve düşük (gerçekleşme ihtimali sınırlı).
- **Büyüklik:** “Büyüklik” değerlendirmesi, risklerin finansal etkisini üç kademeli olarak sınıflandırır: ciddi (önemli düzeyde olumsuz finansal etki), orta (kayda değer ancak yönetilebilir etki) ve hafif (sınırlı veya düşük düzeyde etki).

Bu değerlendirme İç Kontrol Direktörlüğü liderliğinde yürütülür ve önceliklendirme matrisine entegre edilir.

Risklerin Diğer Risk Türlerine Göre Önceliklendirilmesi (TSRS-2 25.a.iv)

PhillipCapital, iklimle ilgili riskler ile diğer risk türlerini birlikte dikkate alarak henüz bir önceliklendirme çalışması yapmamıştır.

Risklerin İzlenmesi (TSRS-2 25.a.v)

İklimle ilgili risklerin izlenmesi, aşağıdaki yapı ve süreçlerle kurumsallaştırılmıştır.

- Görev Güçleri, sorumlu oldukları alanlarda yılda en az iki defa risk değerlendirme raporu hazırlar.
- Bu raporlar, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından analiz edilerek eylem planlarına dönüştürülür.
- İç Kontrol ve Risk Yönetimi Direktörlüğü, ESG riskleri için kontrol noktaları belirler, izleme raporlarını üretir.
- Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez bu raporları gündeme alarak stratejik yönlendirme sağlar.

Önceki Raporlama Dönemiyle Karşılaştırıldığında Süreçlerde Yapılan Değişiklikler (TSRS-2 25.a.vi)

PhillipCapital, 2024 yılı öncesinde iklimle ilgili riskleri büyük ölçüde regülasyon uyumu ekseninde izlemekteydi. Sürdürülebilirlik risklerinin yönetimine ilişkin süreçler 2024 yılı itibarıyla oluşturulmuş olup, 2025 raporlama döneminde söz konusu süreçlerde değişiklik meydana gelmemiştir.

İklimle İlgili Fırsatları Belirlenmesi, Değerlendirilmesi, Önceliklendirilmesi ve İzlenmesi (TSRS-2 25.b)

PhillipCapital, iklimle ilgili fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesine yönelik sistematik bir yaklaşım benimsemekte olup bu kapsamda aşağıdaki süreçleri yürütmektedir:

- **Fırsat Belirleme Süreci:** Sürdürülebilir finansman araçları, ESG temalı yatırımlar ve yeşil ekonomik dönüşüm alanındaki mevzuat ve piyasa gelişmeleri sürekli izlenmektedir. Fırsatlar, sürdürülebilir yatırım talepleri, ürün yenilikleri ve yeşil tahvil gibi araçlara yönelimler doğrultusunda yapılandırılmıştır.
- **Senaryo Analizi Kullanımı:** Grup, fırsatları daha etkin analiz edebilmek amacıyla iklim senaryolarını değerlendirmeye yönelik nitel senaryo analizleri gerçekleştirmektedir. Bu analizler, kısa, orta ve uzun vadeli dönüşümler çerçevesinde ESG yatırımlarına artan talebin piyasa büyüklüğüne etkisi, kurumsal değerlemeye katkısı ve yeni ürün geliştirme potansiyelini kapsayacak şekilde yapılandırılmıştır.
- **Önceliklendirme ve İzleme:** Tespit edilen fırsatlar, olasılık ve finansal etki büyüklüğü matrisine göre önceliklendirilmektedir. Bu kapsamda, ESG temalı ürünlere yönelik artan müşteri talebi, portföy büyümesi ve gelir artışı potansiyeli dikkate alınarak “yüksek öncelikli fırsat” olarak izlenmektedir.

Süreçlerin Genel Risk Yönetimine Entegrasyonu ve Bilgilendirme (TSRS-2 25.c)

PhillipCapital’de iklimle ilgili risk ve fırsat yönetimi, mevcut kurumsal risk yönetimi yapısına entegre edilmiştir. Bu entegrasyon aşağıdaki unsurlarla sağlanmaktadır:

- **Kurumsal Entegrasyon:** Sürdürülebilirlik Komitesi, iklimle ilgili risk ve fırsatların kurumsal risk portföyü içinde tanımlanmasını ve diğer risk türleriyle birlikte değerlendirilmesini sağlar. ESG Riskleri, stratejik risk haritası içinde ayrı başlıklar halinde izlenmekte ve diğer finansal risklerle birlikte ele alınmaktadır.
- **Süreç Entegrasyonu:** İklim riskleri ve fırsatları, yıllık kurumsal risk değerlendirme döngüsüne entegre edilmiştir. Her değerlendirme döneminde; olasılık ve etki analizleri, önceliklendirme matrisine göre sınıflandırılma, yönetim kuruluna düzenli raporlama yapılmaktadır.
- **Bilgilendirme:** Genel risk yönetimi süreci, iklim risklerinden elde edilen bulgularla proaktif olarak beslenmektedir. Risk İzleme Sistemi üzerinden iklimle ilişkili tüm tehdit ve fırsatlar sürekli güncellenmektedir. Ayrıca, sürdürülebilirlik performansı ve ESG risklerinin yönetimi, yönetim kurulunun gündemine stratejik karar desteği olarak taşınmaktadır.

METRİKLER VE HEDEFLER

Sektörler-Arası Metrik Kategorilerine İlişkin Açıklamalar

Açıklama Başlığı	Açıklama İçeriği			
Emisyonların Raporlanması (TSRS-2 29.a (i))	Sera Gazı Salımı	2024 (ton CO2e)	2025 (ton CO2e)	2025 yılı itibarıyla Grup'un toplam sera gazı salımı %11,71 artışla 395,64 ton CO2e olarak hesaplanmıştır. Bu toplam emisyonun %64,12'si (2024 yılında %66,81) dolaylı emisyonlardan (Kapsam 2), %35,88'i (2024 yılında %33,19) ise doğrudan emisyonlardan (Kapsam 1) kaynaklanmaktadır. Önceki döneme göre %11,7'lik artışın önemli bir kısmı doğrudan emisyonlardaki artış kaynaklıdır. Önceki döneme kıyasla Kapsam 1 emisyonları %20,75 artarken; Kapsam 2 emisyonları %7,21 artış göstermiştir.
	Kapsam 1	117,56	141,95	
	Sabit Yanma	86,10	103,44	
	Hareketli Yanma	31,45	38,51	
	Kapsam 2 (Konum bazlı)	236,62	253,69	
	Toplam	354,18	395,64	
Emisyon Ölçüm Standardı (TSRS-2 29.a (ii)) Yöntem ve Varsayımlar (TSRS-2 29.a (iii))	Grup'un 2024 ve 2025 yılına ait sera gazı emisyonları, TSRS-2 ve GHG Protokolü Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) esas alınarak hesaplanmıştır. Emisyonlar ton CO2 eşdeğeri (CO2e) cinsinden belirlenmiş; hesaplamalarda faaliyet verilerine dayalı yaklaşım benimsenmiştir. Doğrudan emisyonlar (Kapsam 1), sabit ve hareketli yanma kaynaklarından oluşmakta olup hesaplamalarında IPCC 2006 Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories temel alınmıştır. Yakıtların enerji içerikleri ve emisyon faktörleri IPPC 2006 Volume 2 Chapter 1 ve Chapter 2'ye, CH4 ve N2O için küresel ısınma potansiyeli (GWP) katsayıları ise IPCC 6. Değerlendirme Raporu (AR6) verilerine dayanmaktadır. Araç yakıt tüketimlerine ilişkin dönüşüm katsayıları ise DEFRA 2024 Conversion Factors kaynağından alınmıştır. Dolaylı emisyonlar (Kapsam 2), satın alınan elektrik tüketimine ilişkin olup, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan Türkiye'ye özgü konum bazlı emisyon faktörü 2025 yılı için 0,434 tCO2e/MWh (2024 yılı için 0,442 tCO2e/MWh) kullanılarak hesaplanmıştır. Raporlama döneminde piyasa bazlı elektrik verisi bulunmadığından, yalnızca konum bazlı yöntem esas alınmıştır. Seçilen metodolojiler, TSRS 2 Madde B29 kapsamında belirtilen "faaliyetleri en iyi yansıtan veri kaynaklarının kullanılmasına" ilişkin yükümlülüğü karşılamaktadır Grup, Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını ilk kez 2024 yılında hesaplamış ve raporlamıştır. 2025 yılında da hesaplama ve raporlama faaliyetlerine devam etmiştir. Daha önce herhangi bir yıl için emisyon ölçümü veya raporlaması yapılmamıştır.			
Emisyonların Dağılımı (TSRS-2 29.a (iv))	Raporlama kapsamındaki tüm sera gazı emisyonları, konsolide edilen grup kapsamındaki faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.			
Kapsam 2 Emisyon Hesaplaması (TSRS-2 29.a (v))	Grup'un Kapsam 2 sera gazı emisyonları, 2024 yılında yalnızca lokasyona dayalı yöntemle hesaplanmış olup, 2025 raporlama döneminde de aynı yöntem kullanılmaya devam edilmiştir. Raporlama dönemi itibarıyla piyasa bazlı emisyon verisi veya sözleşmeye dayalı yeşil enerji alımına ilişkin herhangi bir araç bulunmamaktadır.			
Kapsam 3 Kategorilerinin Belirtilmesi (TSRS-2 29.a (vi))	TSRS uygulamasının ilk iki yılı için geçerli olan muafiyet kapsamında, 2024 ve 2025 raporlama dönemine ilişkin Kapsam 3 sera gazı emisyonları hesaplanmamış ve sunulmamıştır.			

Açıklama Başlığı	Açıklama İçeriği
Geçiş Risklerine Duyarlılık (TSRS-2 29.b)	Grup, karbon yoğun sektörlerde faaliyet göstermediğinden iklimle ilgili geçiş risklerine maruziyeti görece sınırlıdır. Grup'un toplam 11 adet (2024 yılında 6 adet) yatırım fonu PYŞ aracılığıyla yönetilmekte olup, bu fonlar halihazırda ESG temelli olarak tasarlanmamıştır. Ancak, ESG kriterlerine dayalı yatırım yaklaşımı benimsenmemiş olsa dahi, gelecekte karbon fiyatlandırması, yeşil enerjiye geçiş zorunluluğu veya fosil yakıtlara ilişkin kısıtlamalar gibi düzenlemeler, piyasa dinamikleri ve yatırımcı beklentilerindeki değişimler söz konusu fonlar üzerinde dolaylı etkiler yaratabilir. Mevcut müşteri talepleri ve piyasa koşulları, kısa vadede ESG temelli fon yapısına geçişi desteklememekte olup, bu nedenle geçiş risklerinin finansal tutar veya oran bazında anlamlı bir etkisi şu aşamada öngörülmemektedir.
Fiziksel Risklere Duyarlılık (TSRS-2 29.c)	Grup'un faaliyetleri ağırlıklı olarak finansal hizmetler ve yatırım danışmanlığı üzerine kuruludur ve operasyonel merkezleri, kentsel altyapının güçlü olduğu bölgelerde yer almaktadır. Fiziksel iklim riskleri (örneğin sel, aşırı sıcaklık dalgaları, elektrik kesintileri vb.) açısından ofis binalarının doğrudan etkilenme olasılığı düşüktür. Bununla birlikte, hizmet kesintisine yol açabilecek altyapı riskleri dolaylı etkiler yaratabilir. Bu tür risklerin etkisi, iş sürekliliği planları ve teknolojik altyapının yedekleme sistemleriyle desteklenmesi sayesinde azaltılmaktadır. Dolayısıyla, Grup'un fiziksel risklere doğrudan duyarlı varlık veya faaliyetleri bulunmamaktadır.
İklim Fırsatlarına Uyumlu Varlıklar (TSRS-2 29.d)	Grup'un mevcut yatırım fon portföyünde iklim fırsatlarıyla doğrudan uyumlu varlık veya faaliyet bulunmamaktadır. Küresel ölçekte ESG temalı yatırım talebindeki artış, gelecekte Grup için potansiyel bir büyüme alanı oluşturmaktadır. Karbon fiyatlandırması, sürdürülebilir finansman araçları ve çevresel kriterlere dayalı varlık talebinin artması, Grup'un ürün ve hizmetlerini bu yönde geliştirmesi halinde önemli fırsatlar sunabilir. Ancak mevcut müşteri talepleri ve piyasa şartları ESG temelli fon oluşturulmasını desteklemediğinden, uyumlu varlıkların finansal tutar veya oran bazında etkisi bulunmamaktadır.
İklimle İlgili Harcamalar ve Yatırımlar (TSRS-2 29.e)	2024 ve 2025 döneminde iklimle ilgili riskleri azaltmaya veya fırsatları değerlendirmeye yönelik olarak özel bir sermaye harcaması, yatırım veya finansman gerçekleştirilmemiştir.
İç Karbon Fiyatlaması (TSRS-2 29.f)	Grup, 2024 ve 2025 raporlama dönemi itibarıyla karar alma süreçlerinde herhangi bir iç karbon fiyatlama mekanizması uygulamamaktadır.
Yönetici Ücretlendirmesi ve İklim Performans (TSRS-2 29.g)	2024 ve 2025 yılı itibarıyla Grup'un üst düzey yönetici ücretlendirme sisteminde iklimle ilgili performans kriterleri yer almamaktadır. Bu nedenle iklimle bağlantılı herhangi bir ücret ödemesi yapılmamış, finansal tablolara da bu yönde bir tutar yansımamıştır.

Sektör Bazlı Metriklerle İlişkin Açıklamalar

Grup için hazırlanan konsolide TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunun metrik belirleme sürecinde, TSRS 2'nin sektör bazlı uygulanmasına ilişkin rehber kapsamında Ek Cilt-15 (Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri) ile Ek Cilt-18 (Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik) dikkate alınmıştır. Her iki sektör spesifik standarda ait açıklama konuları ve metrikler, grubun iş modeli ve faaliyet yapısı çerçevesinde detaylı olarak değerlendirilmiş; uygulanabilir olan metriklere aşağıda yer alan tablolarda cevaplar verilmiştir.

Cilt 15—Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri— Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	2024	2025
ESG Faktörlerinin Yatırım Yönetimi ve Danışmanlığına Dâhil Edilmesi	ESG Entegrasyonu, Sürdürülebilirlik Temalı Yatırımlar ve Tarama Yaklaşımlarına Göre Varlık Sınıfı Bazında Yönetilen Portföy Büyüklüğü	Nicel	TL	Bu metrik kapsamında entegrasyon, tema ve tarama yaklaşımlarına göre varlık sınıfı bazında (örneğin hisse senetleri, tahviller, para piyasası araçları vb.) veri tutulmamaktadır.	
	Yatırım ve Servet Yönetimi Stratejilerine ESG Faktörlerinin Entegrasyonuna Yönelik Yaklaşımın Tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	Yatırım ve servet yönetimi stratejilerine ESG faktörlerinin entegrasyonuna yönelik bir yaklaşım henüz oluşturulmamıştır.	
	Vekâleten Oy Kullanma ve Yatırım Yapılan Kuruluşlarla Etkileşime İlişkin Politika ve Prosedürlerin Tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	Vekâleten oy kullanma ve yatırım yapılan şirketlerle etkileşime ilişkin ESG odaklı politika ve prosedürler henüz oluşturulmamıştır.	

Cilt 18— Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyet Metrikleri — Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	2024	2025
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine ESG Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	ESG Faktörlerinin Dâhil Edildiği Aracılık, Danışmanlık ve Menkul Kıymetleştirme İşlemlerinden Sektörel Bazda Elde Edilen Gelir	Nicel	TL	ESG faktörlerinin entegrasyonuna ilişkin çalışma yapılmadığından veri sunulmamıştır.	
	ESG Faktörlerinin Entegre Edildiği Yatırımların ve Kredilerin Sektörel Bazda Sayısı ve Toplam Değeri	Nicel	Sayı, TL	Bu metrik, yatırım bankacılığı faaliyetleriyle ilgili olup, aracı kurumlar için uygulanabilir değildir.	
	Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine ESG Faktörlerinin Entegrasyonuna Yönelik Yaklaşımın Tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	Aracılık faaliyetlerine, ESG faktörlerinin dâhil edilmesi için henüz bir yaklaşım bulunmamaktadır.	

Cilt 15—Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri—Faaliyet Metrikleri

PhillipCapital'in bağlı ortaklığı Phillip Portföy Yönetimi AŞ tarafından kurulan ve yönetilen fonların 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla büyüklükleri aşağıda listelenmiştir.

Fonlar	Fon Kısaltmaları	31.12.2024 Parasal Büyüklük (TL)	31.12.2025 Parasal Büyüklük (TL)
Phillip Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	PPB	409.410.069	380.663.674
Phillip Portföy Birinci Serbest Fon	PPS	99.974.900	1.640.010.582
Phillip Portföy Birinci Serbest Özel Fon	PBF	1.808.989.044	2.532.111.685
Phillip Portföy Fon Sepeti Fonu	PFO	42.661.454	69.314.110
Phillip Portföy Para Piyasası Fonu	PJL	1.154.882.180	1.252.096.335
Phillip Portföy Serbest (Döviz) Fon	PPE	579.860.343	781.108.428
Phillip Portföy Arista Serbest Fon	IV2	-	588.866.058
Phillip Portföy İkinci Serbest Fon (*)	PDR	-	36.438
Phillip Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	PHK	-	43.892.412
Phillip Portföy Altın Fonu	PTN	-	1.482.726.724
Phillip Portföy Rodosto Serbest Fon	RDT	-	5.211.222
TOPLAM		4.095.777.990	8.776.037.668

(*) SPK'nın 06.05.2026 tarih ve E-12233903-305.01.01.90694 sayılı izni doğrultusunda Phillip Portföy Sürdürülebilirlik Serbest Özel Fon'a dönüştürülmüştür.

Saklama ve gözetim altındaki toplam varlıklar faaliyet metriği (FN-AC-000.B) sadece muhafaza edilen, ancak yönetilmeyen varlıkların büyüklüğünü ifade eder. Grup'ta saklama kuruluşu bulunmadığından bu faaliyet metriği uygulanabilir değildir.

Cilt 18—Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyet Metrikleri—Faaliyet Metrikleri

Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Açıklama	İşlem Sayısı		Toplam Değer (TL)	
Aracılık, Danışmanlık ve Menkul Kıymetleştirme İşlemlerinin Sayısı ve Toplam Değeri	Nicel	Sayı, TL	İşlem Türü	2024	2025	2024	2025
			Aracılık İşlemleri (Hisse, tahvil, yatırım fonu gibi finansal enstrümanların alım-satımında müşterilere aracılık etme.)	-	-	443.208.250	649.995.467
			Danışmanlık Hizmetleri (Kurumsal finansman, birleşme & devralma (M&A), halka arz (IPO), sürdürülebilirlik stratejisi gibi konularda sunulan profesyonel hizmetler.)	Bulunmamaktadır.		Bulunmamaktadır.	
			Menkul Kıymetleştirme (Krediler, alacaklar, kira sözleşmeleri gibi varlıkların finansal enstrümanlara (menkul kıymetlere) dönüştürülmesi (SPV yoluyla).)	Bulunmamaktadır.		Bulunmamaktadır.	

Sektörel Bazda Özsermaye Yatırımları ve Kredi Tahsislerinin Sayısı ile Toplam Değeri	Nicel	Sayı, TL	Bu metrik genellikle yatırım bankacılığı için geçerli olup, aracı kurumlar, genellikle müşterileri için menkul kıymet alım-satımı hizmeti sunmaktadır. Aracı kurumlar özsermaye yatırımı veya kredi tahsisi yapmaz; dolayısıyla uygulanabilir bir faaliyet metriği değildir.				
Finansal Ürün Bazında Piyasa Yapıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemlerin Sayısı ve Toplam Değeri	Nicel	Sayı, TL	Varlık Türü	İşlem Sayısı		Toplam Değer (TL)	
				2024	2025	2024	2025
			Sabit Getirili Kıymetler	Piyasa yapıcılığı kapsamında gerçekleşen işlem bulunmamaktadır.		Piyasa yapıcılığı kapsamında gerçekleşen işlem bulunmamaktadır.	
			Hisse Senetleri				
			Döviz İşlemleri				
			Türev Ürünler				
			Emtia Ürünleri				

İklimle İlgili Hedefler

PhillipCapital, faaliyet gösterdiği finansal hizmetler sektörünün doğası gereği, üretim süreçlerine veya yüksek enerji tüketimine dayalı bir iş modeli benimsememektedir. Grup'un faaliyetleri büyük ölçüde ofis bazlı operasyonlardan oluştuğundan, doğrudan sera gazı emisyonları oldukça sınırlı seviyededir. Doğalgaz kullanımı ve araç yakıt tüketiminden kaynaklanan hareketli kaynak emisyonları dolaylı emisyonlara göre düşük seviyede gerçekleşmiştir.

Bununla birlikte, güncel mevzuat kapsamında doğrudan ulaşılması gereken herhangi bir sera gazı azaltım yükümlülüğü ile başkaca zorunlu bir hedef de bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Grup'umuz tarafından karbon ayak izine dayalı hedefler belirlenmemiştir.

Ancak, iklim değişikliği ile mücadeleye dolaylı katkı sağlayacak şekilde, iş modelimizle uyumlu, stratejik önceliklerimizle örtüşen ve TSRS 2 ile uyumlu aşağıdaki hedef belirlenmiştir:

- **Sürdürülebilir Ürün Geliştirme ve Müşteri Bilgilendirme:** 2030 yılına kadar en az 1 adet ESG temalı yatırım fonu kurulması ve müşterilere sunulması hedeflenmektedir. Bu ürünler hakkında yatırımcı farkındalığının artırılması ve sürdürülebilir finans araçlarının tanıtılması öncelikli adımlar arasında yer almaktadır.

Bu hedefler doğrultusunda, Grup'umuzun iklimle ilgili stratejik yaklaşımı şekillendirilmekte ve sermaye piyasalarındaki sürdürülebilirlik dönüşümüne etkin katkı sağlanması amaçlanmaktadır.

Açıklama Başlığı	Sürdürülebilir Ürün Geliştirme ve Müşteri Bilgilendirme Hedefi
Hedefin tanımı	Grup, 2030 yılına kadar en az 1 adet ESG temalı yatırım fonu kurarak müşterilerine sunmayı ve bu ürünler hakkında yatırımcı farkındalığını artırmayı hedeflemektedir.
Hedef için kullanılan metrik (TSRS 2, 33.a)	Kurulan ESG temalı fon sayısı (adet); ESG temalı fonların toplam portföy içindeki oranı (%).
Hedefin amacı (TSRS 2, 33.b)	Sermaye piyasalarında sürdürülebilirlik temalı yatırım fırsatlarının artırılması, ESG kriterlerinin yatırım ürünlerine entegrasyonu ve yatırımcıların sürdürülebilir finans araçlarına erişiminin kolaylaştırılması.
Hedefin kapsamı (TSRS 2, 33.c)	Grup tarafından yönetilen yatırım fonları.
Hedef dönemi (TSRS 2, 33.d)	2025–2030.
Baz dönem (TSRS 2, 33.e)	2024 (Baz değeri: 0).

Ara hedefler (TSRS 2, 33.f)	2027 yılına kadar en az 1 ESG temalı fonun kurulması ve portföye eklenmesi.
Hedef türü (TSRS 2, 33.g)	Mutlak
Uluslararası anlaşmalarla ilişkisi (TSRS 2, 33.h)	Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA 13 - İklim Eylemi, SKA 12 - Sorumlu Üretim ve Tüketim) ve Paris Anlaşması hedefleriyle uyumlu.
Hedefin doğrulanması (TSRS 2, 34.a)	Üçüncü taraf doğrulaması yapılmamıştır. Fon kuruluş belgeleri, portföy dağılım raporları ve bağımsız denetim raporları ile dolaylı olarak doğrulama yapılacaktır.
Gözden geçirme süreci (TSRS 2, 34.b)	Yıllık strateji gözden geçirme toplantılarında ESG temalı fon geliştirme süreci değerlendirilir ve Yönetim Kuruluna sunulur.
İzleme metrikleri (TSRS 2, 34.c)	Kurulan ESG temalı fon sayısı (adet); ESG temalı fonların toplam portföy içindeki oranı (%).
Hedef değişiklikleri (TSRS 2, 34.d)	Hedef 2024'te yeni belirlenmiş olup henüz güncellenmemiştir.
Performans ve eğilim analizi (TSRS 2, 35)	Hedefin yakın zamanda belirlenmiş olması nedeniyle henüz performans veya eğilim analizine yönelik bir çalışma gerçekleştirilmemiştir.

RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR BEYANI (31.12.2025)

Raporlama döneminin sona ermesinden bu belgenin yayımlanmak üzere onaylandığı tarihe kadar geçen sürede, bu raporda açıklanması gereken herhangi bir işlem, olay veya durum meydana gelmemiştir.