

YÖNETİM KURULU’NUN ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ GENEL KURULU’NA,

Görüş

BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetiminden geçmiş ve 14 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (“SBDS”) 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları’na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait faaliyet raporunun bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait faaliyet raporunun bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından gerçekleştirilmiş olup, 27 Mart 2025 tarihli yıllık faaliyet raporunda ve 24 Eylül 2024 tarihli altı aylık hesap dönemine ait faaliyet raporunda sırasıyla olumlu görüş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

İstanbul, 14 Ağustos 2025

ULUSAL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Registered Firm of US PCAOB “Public Company Accounting Oversight Board”
Member of Russell Bedford International – a global network of independent professional services firms

Ömer Necdet AYDEMİR, YMM
Sorumlu Denetçi

Adres : Yeşilköy Mah. Atatürk Cad. İDTM A3 Blok No:10/2 Kat:16 Ofis No: 461 Bakırköy, İstanbul, Türkiye
Telefon : +90 212 446 4000 (Pbx)
Web : www.ubdt.com.tr
Faks : +90 212 446 3700 (Pbx)
E-Mail : info@ubdt.com.tr

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2025 – 30.06.2025
Ticaret unvanı : BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret sicili numarası : 362389-5
Merkez Adresi : Finanskent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park Sitesi B Blk No:5ba Ümraniye/İstanbul
E-posta : bvyps@bvportfoy.com
İnternet Sitesi Adresi : www.bvportfoy.com

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Organizasyon yapısı:

BV Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), Sermaye Piyasası Kurulu’ndan 03 Ocak 2022 tarihinde kuruluş izni almış ve Şirket’in tescili 17 Şubat 2022 tarihinde yapılmıştır. Şirket, 30 Mart 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na faaliyet izni başvurusunda bulunmuştur. Şirket 27 Temmuz 2022 tarihinde faaliyet izni almıştır.

b) Ödenmiş Sermayesi: 90.000.000 TL

c) Kayıtlı Sermaye Tavanı: 150.000.000 TL

d) Ortaklık Yapısı:

PAY SAHİBİNİN ÜNVANI	ADRESİ (ŞİRKET MERKEZİ)	HİSSE ADEDİ	SERMAYE TUTARI (TL)	Pay %
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri Anonim Şirketi	İkitelli OSB Mah. YTÜ İkitelli Teknopark Üniversitesi Teknopark No:1 İç Kapı No: 2B9 Başakşehir/İstanbul	90.000.000	90.000.000	100

BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri Anonim Şirketi (**“Boğaziçi Ventures”**) Türkiye’nin önde gelen girişim sermayesi yatırımı şirketlerindendir.

e) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Şirketin MTD - BV PORTFÖY MALZEME TEKNOLOJİLERİ DEĞİŞKEN FON başvurusu SPK’anca olumlu karşılanmış olup, fon 09.01.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BV1 - BV PORTFÖY BİRİNCİ HİSSE SENEDİ (TL) FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON başvurusu SPK’anca olumlu karşılanmış olup, fon 16.01.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BSS - BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. SEED-B GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FON başvurusu SPK’anca olumlu karşılanmış olup, fon 26.02.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BTK - BV PORTFÖY TEKNOLOJİ KATILIM FONU başvurusu SPK’unca olumlu karşılanmış olup, fon 20.05.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BSD - BV PORTFÖY SERBEST (DÖVİZ) FON başvurusu SPK’unca olumlu karşılanmış olup, fon 28.05.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BVF - BV PORTFÖY PARA PİYASASI (TL) FONU başvurusu SPK’unca olumlu karşılanmış olup, fon 29.05.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin HAR - BV PORTFÖY HARMONY SERBEST FON başvurusu SPK’unca olumlu karşılanmış olup, fon 29.05.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin CCS - BV PORTFÖY COMUNALE CAPITAL SERBEST FON tasfiye başvurusu SPK’unca olumlu karşılanmış olup, fon 29.05.2025 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

e) Merkez Dışı Örgütler

Bulunmamaktadır.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

Yoktur.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Organı: 5 kişiden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Adı Soyadı	Görevi
Uğur Boğday	Yönetim Kurulu Başkanı
Burak Balık	Üye
Burak Şenyuva	Üye
Orhan Kenan Çolpan	Üye
İsmail Barış Özistek	Üye

b) Şirketin Yönetim Kurulundan Ayrılan Üyeler:

Ocak - Haziran 2025 döneminde şirketin yönetim kurulundan ayrılan üye bulunmamaktadır.

c) Şirketin Üst Yönetimi:

Adı – Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri	Mesleki Tecrübe
Zeynep Özgür Çağlayan	Genel Müdür	03.12.2024	15 Yıl
Hüseyin Ömür Karakuş	Genel Müdür Yardımcısı	01.04.2022	16 Yıl
Hakan Çınar	Genel Müdür Yardımcısı	02.04.2025	18 Yıl

Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

Ocak-Haziran 2025 döneminde Şirket Üst Yönetiminde değişikliklik bulunmamaktadır.

c) Personel Sayısı:

Şirketin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 kişidir.

d) Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.858.504 TL'dir

e) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirket, dünyada ve Türkiye’deki ekonomik ve finansal gelişmeleri takip ederek yeni ürün önerileri geliştirmeyi hedeflemektedir.

D- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket’te İç Kontrol’den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olarak Uğur Boğday atanmıştır.

Şirket’te risk yönetimi, teftiş ve iç kontrol fonksiyonları birbirinden bağımsız olarak etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Teftiş bölümü, Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmaktadır. Şirket içi denetim, onaylanan denetim planı dahilinde yapılarak Yönetim Kurulu’na rapor edilmektedir.

İç kontrol birimi, ilgili kanun, tebliğ ve şirket politikaları ve uygulama esasları dahilinde günlük olarak iç kontrol faaliyetini sürdürmektedir. Şirket iç kontrol sistemi Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine uygun olarak, şirketin tüm faaliyet noktalarını kapsayacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin verimliliğini ve etkinliğini sağlamak amacıyla yapılandırılmıştır. İç Kontrol Bölümünün organizasyon içerisindeki bağımsızlığı Yönetim Kurulu’na bağlanarak sağlanmıştır.

b) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bir eski personel tarafından açılmış alacak davası devam etmektedir.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

15.04.2025 tarihinde şirket merkezinde olağan genel kurul yapılmış olup genel kurul’da alınan kararlar yerine getirilmiştir.

h) Olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

ı) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Yoktur.

İ) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiler:

Şirketin ana faaliyet konusu, SPK’nun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulundan (“Kurul”) gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, 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 faaliyetinde bulunabilir

j) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirket’in, hakim şirket BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri Anonim Şirket ile yapmış olduğu hukuki işlemler nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayıçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

E- FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketin finansman kaynakları bu dönem içinde kendi öz kaynaklarından sağlanmıştır. Şirket, işletme sermayesini yönetim kurulu tarafından limitleri ve kuralları belirlenen prosedürler doğrultusunda ve mali belirsizlikleri minimize edecek şekilde değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Şirket portföyü bu dönem boyunca TL ve döviz olarak vadeli mevduat ile şirketin yıl içerisinde ihraç ettiği yatırım fonlarında tutulmuştur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.06.2025	31.12.2024
VARLIKLAR	Not	TL	TL
Dönen Varlıklar		142.905.431	142.421.643
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	879.894	75.830
Finansal Yatırımlar	5	125.522.386	130.338.700
Ticari Alacaklar	6	14.755.380	7.222.672
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	14.714.856	7.138.773
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	40.524	83.899
Diğer Alacaklar	7	-	4.029.212
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	4.029.212
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.328.729	382.067
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	419.042	373.162
Duran Varlıklar		5.284.951	3.947.813
Maddi Duran Varlıklar	10	2.482.451	2.148.239
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.458.956	1.484.153
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	1.343.544	315.421
TOPLAM VARLIKLAR		148.190.382	146.369.456

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.06.2025	31.12.2024
YÜKÜMLÜLÜKLER	Not	TL	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.677.807	2.700.753
Kısa Vadeli Borçlanmalar	12	211.312	5.270
Ticari Borçlar	6	11.660.781	296.478
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	99.352	16.910
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	11.561.429	279.568
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.331.807	623.095
Diğer Borçlar	7	577.886	958.873
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	577.886	958.873
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.896.021	817.037
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	14	4.896.021	817.037
Uzun Vadeli Yükümlülükler		407.193	728.143
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	407.193	565.802
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	14	407.193	565.802
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	-	162.341
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		127.105.382	142.940.560
Ödenmiş Sermaye	15	90.000.000	90.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		27.116.377	27.116.377
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		92.005	2.393
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu</i>		92.005	2.393
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)		25.821.790	(1.065.923)
Net Dönem (Zararı)/Karı		(15.924.790)	26.887.713
TOPLAM KAYNAKLAR		148.190.382	146.369.456

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Not	01.01. 30.06.2025	01.01. 30.06.2024	01.04-30.06.2025	01.04-30.06.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	60.114.171	34.517.756	32.262.634	10.298.311
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		60.114.171	34.517.756	32.262.634	10.298.311
BRÜT KAR		60.114.171	34.517.756	32.262.634	10.298.311
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(63.392.789)	(31.196.698)	(39.588.529)	(15.690.284)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.281.752	35.030	105.256	26.189
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	-	(746.294)	-	(191.638)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.996.866)	2.609.794	(7.220.639)	(5.557.422)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	5.271.253	3.688.966	841.321	7.939.839
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(101.016)	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		3.173.371	6.298.760	(6.379.318)	2.382.417
Finansman Gelirleri	21	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	21	(109.157)	(4.024)	(202.339)	(1.844)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	21	(20.217.873)	(8.016.304)	(7.034.851)	(3.098.820)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(17.153.659)	(1.721.568)	(13.616.508)	(718.247)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		1.228.869	(29.476)	1.850.475	7.813
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-	637.159	-
-Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		1.228.869	(29.476)	1.213.316	7.813
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(15.924.790)	(1.751.044)	(11.766.033)	(710.434)
DÖNEM ZARARI		(15.924.790)	(1.751.044)	(11.766.033)	(710.434)
-Ana Ortaklık Payları		(15.924.790)	(1.751.044)	(11.766.033)	(710.434)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		89.612	(1.314)	89.612	(599)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		89.612	(1.314)	89.612	(599)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		128.017	(1.877)	128.017	(854)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		(38.405)	563	(38.405)	255
DİĞER KAPSAMLI GELİR		89.612	(1.314)	89.612	(599)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(15.835.178)	(1.752.358)	(11.676.421)	(711.033)
Ana Ortaklık Payları		(15.835.178)	(1.752.358)	(11.676.421)	(711.033)

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Sermaye Avansı	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
01.01.2024 Bakiyesi	30.000.000	40.483.682	-	(6.503)	(16.290.932)	(25.258.673)	28.927.574
Sermaye Avansı	-	-	101.286.493	-	-	-	101.286.493
Transferler	-	(40.483.682)			15.225.009	25.258.673	-
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.314)	-	(1.751.044)	(1.752.358)
30.06.2024 İtibariyle Özkaynak Toplamları	30.000.000	-	101.286.493	(7.817)	(1.065.923)	(1.751.044)	128.461.709
01.01.2025 Bakiyesi	90.000.000	27.116.377	-	2.393	(1.065.923)	26.887.713	142.940.560
Transferler	-	-	-	-	26.887.713	(26.887.713)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	89.612	-	(15.924.790)	(15.835.178)
30.06.2025 İtibariyle Özkaynak Toplamları	90.000.000	27.116.377	-	92.005	25.821.790	(15.924.790)	127.105.382

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP ARA DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	1.01.2025	1.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
	Not	TL
	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI	10.544.410	(6.859.377)
Dönem zararı	(15.924.790)	(1.751.044)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı	(15.924.790)	(1.751.044)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler	18.513.908	(2.818.532)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	370.748	130.023
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.323.764	556.603
-Diğer Karşılıklar	-	149.904
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		
-Faiz Gelirleri	(194.261)	(3.688.966)
-Faiz Giderleri	109.157	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazanları	(4.975.976)	(426.662)
Vergi (Geliri)/Gideri ile ilgili düzeltmeler	(1.228.869)	29.476
Parasal kayıp veya kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20.109.345	431.090
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	8.054.501	(2.289.801)
Ticari Alacaklardaki Değişimler	-8.564.904	(1.605.985)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Değişimler	2.452.132	(179.712)
Ticari Borçlardaki Değişim	11.406.673	(253.162)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Değişimler	2.760.600	(250.942)
Vergi Ödemeleri	(99.209)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(9.620.353)	9.117.253
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	108.400.743	50.705.299
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	(117.535.594)	(45.168.325)
Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(679.763)	(108.687)
Alınan Faiz	194.261	3.688.966
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(109.157)	101.272.263
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	-	101.286.493
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(109.157)	(14.230)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)	814.900	103.530.139
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(AZALIŞ) (A+B+C)	814.900	103.530.139
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	75.830	400.835
E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ	(10.836)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	879.894	103.930.974

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi karşılıksız değildir ve Şirket borca batık değildir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı yakından takip edilmekte ve düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Halihazırda, herhangi bir olumsuzluk bulunmamaktadır.

e) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket dönem içinde kar payı ödemesi yapmamıştır.

F- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Risk yönetim hizmeti sistemi, yönetilen portföylerin ve şirketin maruz kalabileceği temel risklerin tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sistemi yatırım stratejilerine ve risk düzeyine uygun oluşturulmuş olup, iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmektedir.

Risk yönetimi süreçleri, Risk Yazılım Teknolojileri Danışmanlık Eğitim Ticaret Ltd. Şti. ("Risktürk") tarafından sağlanan yazılım üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Risk Yönetimi Bölümü risk yönetim sisteminin oluşturulması ve risk raporlamasından Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur. Kullanacağı risk yönetim sistemine ait prosedürler ve modeller Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konulur. Risk Yönetimi Bölümü'nün görevlerini yerine getirebilmek için ihtiyaç duyduğu gerekli tüm bilgilere erişimi sağlanır.

Şirket tarafından, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirlenen hükümleri içeren bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.

Risk Yönetimi Bölümü tarafından hazırlanan risk raporları periyodik olarak Şirket yönetimine iletilmektedir.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

SPK mevzuatında olabilecek değişikliklere ve piyasa şartlarına bağlı olarak Şirket bünyesinde değişiklikler olabilecektir.

G- DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

b) Dönem içerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içerisinde esas sözleşmede değişiklik olmamıştır.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

BV Portföy Yönetimi A.Ş.

Orhan Kenan Çolpan
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeynep Özgür Çağlayan
Genel Müdür