

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

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2025 – 30.09.2025
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 - Eylül 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-Eylül 2025 döneminde Şirket Üst Yönetiminde değişikliklik bulunmamaktadır.

c) Personel Sayısı:

Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 20 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 9.020.578 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 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2025	31.12.2024
VARLIKLAR	Not	TL	TL
Dönen Varlıklar		144.611.968	153.109.502
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	106.487	81.516
Finansal Yatırımlar	5	120.709.845	140.119.815
Ticari Alacaklar	6	21.897.208	7.764.688
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	17.191.986	7.674.493
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	4.705.222	90.195
Diğer Alacaklar	7	5.746	4.331.579
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	-	4.331.579
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	5.746	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.460.423	410.739
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	432.259	401.165
Duran Varlıklar		6.267.532	4.244.072
Maddi Duran Varlıklar	10	2.521.080	2.309.451
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.639.029	1.595.530
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	2.107.423	339.091
TOPLAM VARLIKLAR		150.879.500	157.353.574

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2025	31.12.2024
YÜKÜMLÜLÜKLER	Not	TL	TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.996.488	2.903.429
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	35.009	5.666
Ticari Borçlar	6	5.588.681	318.727
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	106.190	18.179
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	5.482.491	300.548
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.803.991	669.854
Diğer Borçlar	7	977.593	1.030.831
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	-	1.030.831
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	977.593	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	7.591.214	878.351
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	7.591.214	878.351
Uzun Vadeli Yükümlülükler		499.569	782.784
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	499.569	608.262
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	499.569	608.262
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	-	174.522
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		134.383.443	153.667.361
Ödenmiş Sermaye	15	90.000.000	90.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	35.905.237	35.905.237
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	50.007	2.571
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu	15	50.007	2.571
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15	27.759.553	(1.145.914)
Net Dönem (Zararı)/Karı	15	(19.331.354)	28.905.467
TOPLAM KAYNAKLAR		150.879.500	157.353.574

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01 30.09.2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07 30.09.2024
	Not				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	16	102.382.988	35.204.405	37.757.620	13.702.910
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		102.382.988	35.204.405	37.757.620	13.702.910
BRÜT KAR		102.382.988	35.204.405	37.757.620	13.702.910
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(108.965.867)	(50.468.246)	(42.414.193)	(16.929.699)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	5.370	572.626	5.370	534.965
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(1.598.352)	(862.010)	(1.377.940)	(59.709)
ESAS FAALİYET ZARARI		(8.175.861)	(15.553.225)	(6.029.143)	(2.751.533)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	18.387.345	49.132.629	12.829.114	15.751.774
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(28.757)	(19.566.731)	(28.757)	(5.758.285)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		10.182.727	14.012.673	6.771.214	7.241.956
Finansman Gelirleri	21	-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	21	(119.569)	(5.979)	(2.220)	(1.654)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	21	(31.353.180)	(14.222.486)	(9.618.081)	(5.734.308)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(21.290.022)	(215.792)	(2.849.087)	1.505.994
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		1.958.668	(345.886)	637.580	(275.506)
-Dönem Vergi Gideri	22	-	(286.466)	-	(286.467)
-Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	22	1.958.668	(59.420)	637.580	10.961
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(19.331.354)	(561.678)	(2.211.507)	1.230.488
DÖNEM ZARARI		(19.331.354)	(561.678)	(2.211.507)	1.230.488
-Ana Ortaklık Payları	15	(19.331.354)	(561.678)	(2.211.507)	1.230.488
DİĞER KAPSAMLI GELİR		47.436	10.162	(48.901)	11.573
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		47.436	10.162	(48.901)	11.573
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçü Kazançları/(Kayıpları)		63.248	14.518	(74.376)	16.535
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		(15.812)	(4.356)	25.475	(4.962)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(19.283.918)	(551.516)	(2.260.408)	1.242.061
Ana Ortaklık Payları		(19.283.918)	(551.516)	(2.260.408)	1.242.061

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar/(Zararlar)			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
01.01.2024 Bakiyesi	30.000.000	57.076.700	(6.990)	(17.513.466)	(27.154.180)	42.402.064
Transferler	-	(43.521.732)	-	16.367.552	27.154.180	-
Sermaye Arttırımı	60.000.000	22.350.265	-	-	-	82.350.265
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	10.162	-	(561.678)	(551.516)
30.09.2024 İtibariyle Özkaynak Toplamları	90.000.000	35.905.233	3.172	(1.145.914)	(561.678)	124.200.813
01.01.2025 Bakiyesi	90.000.000	35.905.237	2.571	(1.145.914)	28.905.467	153.667.361
Transferler	-	-	-	28.905.467	(28.905.467)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	47.436	-	(19.331.354)	(19.283.918)
30.09.2025 İtibariyle Özkaynak Toplamları	90.000.000	35.905.237	50.007	27.759.553	(19.331.354)	134.383.443

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1.01.2025	1.01.2024
		30.09.2025	30.09.2024
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		14.439.946	(12.859.933)
Dönem zararı		(19.331.354)	(561.678)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı	15	(19.331.354)	(561.678)
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		25.137.566	(5.055.072)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	10-11	653.158	222.793
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		6.968.814	1.079.323
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	6.968.814	931.367
-Diğer Karşılıklar	14		147.956
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		(181.622)	(6.731.017)
-Faiz Giderleri	21	(181.622)	(6.731.017)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(10.673.568)	(420.563)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazanları	5	(10.673.568)	(420.563)
Vergi (Geliri)/Gideri ile ilgili düzeltmeler	22	(1.958.668)	63.776
Parasal kayıp veya kazançlar ile ilgili düzeltmeler	21	30.329.452	730.616
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		8.746.160	(7.529.649)
Ticari Alacaklardaki Değişimler	6	(15.706.732)	(2.427.578)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	(10.577.640)	(2.628.349)
-İlişkili Olmayan Taraf. Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(5.129.092)	200.771
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Değişimler	7	17.692.623	(4.982.329)
Ticari Borçlardaki Değişim	6	5.334.573	(179.029)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	3	89.090	(14.689)
-İlişkili Olmayan Taraf. Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	6	5.245.483	(164.340)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Değişimler	7	1.425.696	445.839
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14		383.010
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8		(769.562)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(112.426)	286.466
Vergi Ödemeleri	22	(112.426)	286.466
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(14.309.371)	(67.800.757)
Alınan Faiz	21	301.191	6.731.017
Fon Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	162.601.115	50.046.500
Fon Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	5	(176.303.391)	(124.238.596)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10-11	(908.286)	(339.678)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(89.077)	82.339.893
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	15		82.350.265
Ödenen Faiz	21	(119.569)	
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	12	30.492	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	12		(10.372)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(AZALIŞ) (A+B+C)		41.498	1.679.203
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	81.516	430.916
E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(16.527)	(113.739)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	106.487	1.996.380

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.

Uğur Boğday
Yönetim Kurulu Başkanı

Zeynep Özgür Çağlayan
Genel Müdür