

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 DÖNEMİ**  
**FAALİYET RAPORU**

## **1- GENEL BİLGİLER**

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2026 – 31.03.2026  
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:**

<b>PAY SAHİBİNİN ÜNVANI</b>	<b>ADRESİ (ŞİRKET MERKEZİ)</b>	<b>HİSSE ADEDİ</b>	<b>SERMAYE TUTARI (TL)</b>	<b>Pay %</b>
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 yatırımcı şirketlerindedir.

#### **e) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Şirketin MTD - BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ADA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU başvurusu SPK’anca olumlu karşılanmış olup, fon 16.01.2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü’nce tescil edilmiştir.

Şirketin BV1 - BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. KARBON HASADI GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU başvurusu SPK’anca olumlu karşılanmış olup, fon 25.02.2026 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 - Mart 2026 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	16 Yıl
Hakan Çınar	Genel Müdür Yardımcısı	02.04.2025	19 Yıl

**Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:**

Önemli bir değişiklik olmamıştır.

c) Personel Sayısı:

Şirketin 31 Mart 2026 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 6.681.759 TL'dir.

**e) Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirket, sermaye piyasaları, alternatif yatırım araçları ve varlık yönetimi alanındaki küresel ve yerel gelişmeleri yakından takip ederek, değişen piyasa koşullarına ve yatırımcı ihtiyaçlarına uygun yenilikçi ürün ve stratejiler geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda ekonomik göstergeler, sektörel dönüşümler, regülasyon değişiklikleri ve finansal trendler düzenli olarak analiz edilmekte; elde edilen bulgular doğrultusunda yeni fon yapıları, yatırım modelleri ve değer yaratmaya odaklı çözümler tasarlanmaktadır.

## 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 ulaşılamamışsa 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.

**i) 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 rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir.

## **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**  
**31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
<b>VARLIKLAR</b>	<b>Not</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>194.509.918</b>	<b>209.154.695</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.480.647	848.440
Finansal Yatırımlar	3,5	165.234.150	188.601.302
- İlişkili Taraflara Finansal Yatırımlar	3	164.682.359	183.372.925
- İlişkili Olmayan Taraflara Finansal Yatırımlar	5	551.791	5.228.377
Ticari Alacaklar	3,6	24.560.051	18.039.292
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	17.609.988	17.393.360
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	6.950.063	645.932
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	9	-	492.582
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.235.070	1.173.079
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>7.288.388</b>	<b>6.242.243</b>
Maddi Duran Varlıklar	10	4.454.703	2.711.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.404.942	2.118.507
Peşin Ödenmiş Giderler	8	36.000	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	392.743	1.412.522
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>201.798.306</b>	<b>215.396.938</b>

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>Not</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>11.544.181</b>	<b>12.765.904</b>
Ticari Borçlar	3,6	3.422.843	4.032.095
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	2.971.813	3.516.920
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	451.030	515.175
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.680.210	2.145.887
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	70.441	106.656
Diğer Borçlar	7	1.459.768	1.022.219
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1.459.768	1.022.219
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	2.040.994	5.459.047
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	2.040.994	5.459.047
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		869.925	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>905.002</b>	<b>590.045</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	905.002	590.045
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	905.002	590.045
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>189.349.123</b>	<b>202.040.989</b>
Ödenmiş Sermaye	15	90.000.000	90.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	15	54.583.014	54.583.014
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	216.088	22.644
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	15	216.088	22.644
Geçmiş Yıllar Karları	15	57.435.331	31.877.624
Net Dönem (Zararı)/Karı	15	(12.885.310)	25.557.707
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>201.798.306</b>	<b>215.396.938</b>

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		01.01.2026	01.01.2025
	Not	31.03.2026	31.03.2025
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	17	51.857.631	34.383.400
<b>BRÜT KAR</b>		<b>51.857.631</b>	<b>34.383.400</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(55.392.730)	(29.386.937)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	2.451	1.707.704
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(1.907.367)	(255.293)
<b>ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI</b>		<b>(5.440.015)</b>	<b>6.448.874</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	13.037.711	7.780.986
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(66.234)	(2.321.799)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>7.531.462</b>	<b>11.908.061</b>
Finansman Giderleri (-)	20	(76.139)	-
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	20	(18.072.620)	(16.274.761)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>		<b>(10.617.297)</b>	<b>(4.366.700)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>		<b>(2.268.013)</b>	<b>(767.388)</b>
- Dönem Vergi Gideri	21	(1.331.139)	(786.588)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(936.874)	19.200
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>(12.885.310)</b>	<b>(5.134.088)</b>
<b>DÖNEM NET ZARARI</b>		<b>(12.885.310)</b>	<b>(5.134.088)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>193.444</b>	-
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>193.444</b>	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	16	276.349	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	21	(82.905)	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(12.691.866)</b>	<b>(5.134.088)</b>
Ana Ortaklık Payları		<b>(12.691.866)</b>	<b>(5.134.088)</b>

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 MART 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar/(Zararlar)			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
<b>01.01.2026 Bakiyesi</b>	<b>90.000.000</b>	<b>54.583.014</b>	<b>22.644</b>	<b>31.877.624</b>	<b>25.557.707</b>	<b>202.040.989</b>
Transferler	-	-	-	25.557.707	(25.557.707)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	193.444	-	(12.885.310)	(12.691.866)
<b>31.03.2026 İtibariyle Özkaynak Toplamları</b>	<b>90.000.000</b>	<b>54.583.014</b>	<b>216.088</b>	<b>57.435.331</b>	<b>(12.885.310)</b>	<b>189.349.123</b>
<b>01.01.2025 Bakiyesi</b>	<b>90.000.000</b>	<b>54.583.014</b>	<b>2.954</b>	<b>(1.315.908)</b>	<b>33.193.536</b>	<b>176.463.596</b>
Transferler	-	-	-	33.193.536	(33.193.536)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(5.134.088)	(5.134.088)
<b>31.03.2025 İtibariyle Özkaynak Toplamları</b>	<b>90.000.000</b>	<b>54.583.014</b>	<b>2.954</b>	<b>31.877.628</b>	<b>(5.134.088)</b>	<b>171.329.508</b>

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1.01.2026	1.01.2025
		31.03.2026	31.03.2025
	Not	TL	TL
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>7.812.171</b>	<b>(21.118.332)</b>
<b>Dönem zararı</b>		<b>(12.885.310)</b>	<b>(5.135.047)</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı	16	(12.885.310)	(5.135.047)
<b>Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>(12.540.717)</b>	<b>(4.442.503)</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10,11	361.328	250.173
<b>Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>14</b>	<b>(2.274.720)</b>	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(2.274.720)	-
<b>Faiz Gelirleri ve Giderleriyle İlgili Düzeltmeler</b>	<b>20</b>	<b>(39.744)</b>	<b>(115.057)</b>
-Faiz Giderleri	20	76.139	
-Faiz Gelirleri	20	(115.883)	(115.057)
<b>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları</b>	<b>5</b>	<b>(12.855.594)</b>	<b>(5.345.151)</b>
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5	(12.855.594)	(5.345.151)
Vergi (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	2.268.013	767.532
<b>İşletme Selırmayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>15.383.629</b>	<b>11.568.464</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)			(1.189.484)
Ticari Alacaklardaki Değişimler	3	(8.166.984)	2.263.785
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Değişimler	5	21.530.919	(11.686.727)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişimler	8		(1.526.720)
Ticari Borçlardaki Değişimler	6	(241.292)	(249.918)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Değişimler	5	2.260.986	660.640
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Değişim	14	-	159.960
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(10.042.398)</b>	
Vergi İadeleri Ödemeleri	22	31.368	27.682
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		17.823.201	

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1.01.2026	1.01.2025
		31.03.2026	31.03.2025
	Not	TL	TL
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(6.999.916)</b>	<b>7.557.235</b>
Alınan Faiz	20	115.883	115.057
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(2.391.252)	(802.874)
Fon Alımları	5	(83.644.091)	
Fon Satışları	5	78.919.544	
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)			6.468.962
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi			14.714.014
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(102.601)</b>	<b>(596)</b>
Ödenen Faiz	20	(76.139)	
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri/(Çıkışları)	7	(26.482)	
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi			(596)
<b>D. ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>-</b>	<b>953.752</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>709.634</b>	<b>329.983</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>		<b>709.634</b>	<b>329.983</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>848.440</b>	<b>93.630</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>(77.427)</b>	<b>(8.560)</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>1.480.647</b>	<b>415.053</b>

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FAALİYET RAPORU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**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.

**E- 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, Rasyonet Bilgisayar ve Yazılım Danışmanlık A.Ş. ("Rasyonet") 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 sağlar.

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.

**F- 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 (kur.)