BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2026 – 30.09.2026
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 : bvpys@bvportfoy.com
Internet 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:

MTD - BV Portföy Yönetimi A.Ş. Ada Girişim Sermayesi Fonu başvurusu SPK'anca olumlu karşılanmış olup, fon 16.01.2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

BV1 - BV Portföy Yönetimi A.Ş. Karbon Hasadı Girişim Sermayesi Fonu başvurusu SPK'unca olumlu karşılanmış olup, fon 25.02.2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

04/05/2026 tarihli SPK izin yazısı ile BAI - BV Portföy Yönetimi A.Ş. Altın Katılım Fonu kuruluşuna izin verilmiş olup, 17/06/2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

11/05/2026 BTK - BV Portföy Yönetimi A.Ş. Teknoloji Katılım Fonu'nda Fon Yönetim ücreti oranı yıllık %2 olmuş, katılım esaslarına uygun olacak şekilde izahnameye danışma kurulu ve vaad sözleşmesi ifadeleri eklenmiştir.

14/05/2026 BSD - BV Portföy Serbest (Döviz) Fon'unda Fon Yönetim Ücreti Oranı yıllık %1, alım satım valörü T+1 ve T+2 olarak güncellenmiştir.

26/06/2026 tarihli SPK izin yazısı ile BGD - BV Portföy Yönetimi A.Ş Greenwise Girişim Sermayesi Fonu kuruluşuna izin verilmiş olup, 07/07/2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

30/06/2026 tarihli SPK izin yazısı ile BVE - BV Portföy Yönetimi A.Ş Boğaziçi Ventures Global Girişim Sermayesi Fonu kuruluşuna izin verilmiş olup, 07/07/2026 tarihinde T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

BVZ-BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest(TL)Fon ‘un unvanı, 17/08/2026 tarihinde tescil edilerek BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest Fon olarak tadil edilmiştir,

HAR-BV Portföy Harmony Serbest Fon, alım satım valörü 21/09/2026 tarihinden itibaren alım ve satım T+1 olacak şekilde güncellenmiştir,

HAR-BV Portföy Harmony Serbest Fon, yönetim ücreti, 01/10/2026 tarihinden itibaren yıllık %2,00 olacak şekilde güncellenmiştir,

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**
İsmail Barış Özistek	YönetimKurulu Başkanı
Burak Balık	Üye
Burak Şenyuva	Üye
Orhan Kenan Çolpan	Üye
Uğur Boğday	Üye

b) Şirketin Yönetim Kurulundan Ayrılan Üyeler:

Ocak - Eylül 2026 döneminde şirketin yönetim kurulundan ayrılan üye bulunmamaktadır. 09.07.2026 tarihli 2026/50 No’lu Yönetim Kurulu kararı ile Uğur Boğday’ın Yönetim Kurulu Başkanlığı ve İç Kontrol ve Denetim’den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinin sona erdirilmesine, Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev ve sorumluluklarının devam etmesine, yerine 12.09.2027 tarihine kadar İsmail Barış Özistek’in atanmasına karar verilmiştir.

c) Şirketin Üst Yönetimi:

Adı – Soyadı	**Unvanı**	**Başlama Tarihleri**	**Mesleki Tecrübe**
Zeynep Özgür Çağlayan	Genel Müdür	03.12.2024	18 Yıl
Hakan Çınar	Genel Müdür Yardımcısı	02.04.2025	21 Yıl

Dönem İçinde Şirket Üst Yönetiminde Meydana Gelen Değişiklikler:

Önemli bir değişiklik olmamıştır.

c) Personel Sayısı:

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 25 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 15.061.907 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 İsmail Barış Özistek 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 ulaşılıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

13.10.2026 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 hisse senetleri devlet tahvili ve 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 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2026	**31.12.2025**
VARLIKLAR	**Not**	**TL**	**TL**
Dönen Varlıklar		**226.992.798**	**236.287.130**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	85.339	958.503
Finansal Yatırımlar	3,5	195.092.357	213.067.467
- İlişkili Taraflardaki Finansal Yatırımlar	*3*	*190.889.857*	*207.160.843*
- İlişkili Olmayan Taraflardaki Finansal Yatırımlar	*5*	*4.202.500*	*5.906.624*
Ticari Alacaklar	4,6	27.484.250	20.379.426
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*24.265.392*	*19.649.701*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*3.218.858*	*729.725*
Diğer Alacaklar	7	1.859.649	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*1.859.649*	-
Cari Dönem Vergi Alacakları	9	-	556.482
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.471.203	1.325.252
Duran Varlıklar		**8.384.562**	**7.052.014**
Maddi Duran Varlıklar	10	4.717.716	3.062.925
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.702.014	2.393.329
Peşin Ödenmiş Giderler	8	12.000	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	952.832	1.595.760
TOPLAM VARLIKLAR		**235.377.360**	**243.339.144**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2026	**31.12.2025**
YÜKÜMLÜLÜKLER	**Not**	**TL**	**TL**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**18.446.471**	**14.421.950**
Diğer Finansal Yükümlülükler	12	201.707	120.493
Ticari Borçlar	3,6	5.724.617	4.555.155
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*5.168.344*	*3.973.150*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*556.273*	*582.005*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.293.791	2.424.258
Diğer Borçlar	7	1.771.400	1.154.826
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*425.883*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*1.345.517*	*1.154.826*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	3.093.697	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.361.259	6.167.218
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*4.361.259*	*6.167.218*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.175.438**	**666.585**
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.175.438	666.585
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*1.175.438*	*666.585*
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**215.755.451**	**228.250.609**
Ödenmiş Sermaye	16	90.000.000	90.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	16	73.338.939	73.338.939
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	16	16.566	25.582
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu	*16*	*16.566*	*25.582*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	5.260.349	-
Geçmiş Yıllar Karları	16	59.625.739	36.012.926
Net Dönem (Zararı)/Karı	16	(12.486.142)	28.873.162
TOPLAM KAYNAKLAR		**235.377.360**	**243.339.144**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07 30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	17	193.461.303	132.822.997	70.736.640	48.983.531
BRÜT KAR		**193.461.303**	**132.822.997**	**70.736.640**	**48.983.531**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(194.945.783)	(141.363.066)	(66.827.525)	(55.024.573)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	127.215	6.967	68.457	6.967
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(6.150.363)	(2.073.566)	(1.024.016)	(1.787.623)
ESAS FAALİYET ZARARI		**(7.507.628)**	**(10.606.668)**	**2.953.556**	**(7.821.698)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	49.628.548	23.854.180	6.352.502	16.643.403
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	-	(37.306)	-	(37.307)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**42.120.920**	**13.210.206**	**9.306.058**	**8.784.398**
Finansman Giderleri (-)	22	(80.454)	(155.119)	2.324	(2.880)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	22	(46.030.547)	(40.674.954)	(11.268.565)	(12.477.682)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI (-)		**(3.990.081)**	**(27.619.867)**	**(1.960.183)**	**(3.696.164)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		**(8.496.061)**	**2.541.010**	**(2.200.817)**	**827.142**
- Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	*23*	*(7.849.270)*	*-*	*(2.895.292)*	*-*
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	*23*	*(646.791)*	*2.541.010*	*694.475*	*827.142*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI (-)		**(12.486.142)**	**(25.078.857)**	**(4.161.000)**	**(2.869.022)**
DÖNEM ZARARI		**(12.486.142)**	**(25.078.857)**	**(4.161.000)**	**(2.869.022)**
- Ana Ortaklık Payları		*(12.486.142)*	*(25.078.857)*	*(4.161.000)*	**(2.869.022)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(9.016)**	**61.539**	**(104.376)**	**(63.440)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(9.016)	61.539	(104.376)	(63.440)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	*16*	*(12.880)*	*87.913*	*(149.108)*	*(90.628)*
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		*3.864*	*(26.374)*	*44.732*	*27.188*
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		**(12.495.158)**	**(25.017.318)**	**(4.265.376)**	**(2.932.462)**
- Ana Ortaklık Payları		**(12.495.158)**	**(25.017.318)**	**(4.265.376)**	**(2.932.462)**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları**	**Yasal Yedekler**	**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/(Zararı)**	**Özkaynaklar**
01.01.2025 Bakiyesi	**90.000.000**	**73.338.939**	**-**	**3.335**	**(1.486.612)**	**37.499.499**	**199.355.161**
Transferler	-	-	-	-	37.499.499	(37.499.499)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	61.539	-	(25.078.858)	**(25.017.319)**
30.09.2025 Bakiyesi	**90.000.000**	**73.338.939**	**-**	**64.874**	**36.012.887**	**(25.078.858)**	**174.337.842**
01.01.2026 Bakiyesi	**90.000.000**	**73.338.939**	**-**	**25.582**	**36.012.926**	**28.873.162**	**228.250.609**
Transferler	-	-	5.260.349	-	23.612.813	(28.873.162)	-
Sermaye Arttırımı	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	(9.016)	-	(12.486.142)	**(12.495.158)**
30.09.2026 Bakiyesi	**90.000.000**	**73.338.939**	**5.260.349**	**16.566**	**59.625.739**	**(12.486.142)**	**215.755.451**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1.01.2026	1.01.2025
		30.09.2026	30.09.2025
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(19.764.410)**	**18.733.159**
Dönem zararı		**(12.486.142)**	**(25.078.858)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı	20	(12.486.142)	(25.078.858)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**3.373.916**	
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	10,11	1.240.043	847.352
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		**26.754**	**9.040.748**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	26.754	9.040.748
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler		**(1.799.241)**	**(235.621)**
-Faiz Gelirleri	21	(1.879.695)	(235.621)
-Faiz Giderleri	22	80.454	
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		**(47.748.853)**	**(13.846.981)**
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları (Kayıpları)	3,5	(47.748.853)	(13.846.981)
Vergi (Geliri)/Gideri ile ilgili düzeltmeler	23	8.496.061	(2.541.010)
Parasal kayıp veya kazançlar ile ilgili düzeltmeler	22	43.159.152	39.346.856
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(6.453.093)**	**(11.346.525)**
Ticari Alacaklardaki Değişimler	3,6	(11.091.183)	20.376.581
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Değişimler	7	391.407	(22.952.907)
Ticari Borçlardaki Değişim	3,6	2.060.482	(6.920.622)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Değişimler	7	2.186.201	(1.849.577)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(15.565.319)**	**18.879.011**
Vergi Ödemeleri	23	(4.199.091)	145.852
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**19.054.407**	**(18.563.763)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	5	341.326.491	210.944.883
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	5	(320.948.260)	(228.721.053)
Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(3.203.519)	(1.178.333)
Alınan Faiz	21	1.879.695	390.740
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**24.329**	**(115.561)**
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	12	104.783	39.558
Ödenen Faizler	12	(80.454)	(155.119)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(685.674)**	**53.835**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ((AZALIŞ) (A+B+C)		**(685.674)**	**53.835**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**958.503**	**105.752**
E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(187.490)**	**(21.440)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**4**	**85.339**	**138.147**

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 sağlanır.

Şirket tarafından, lll-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 İçerisinde 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.

İsmail Barış Özistek	Zeynep Özgür Çağlayan
Yönetim Kurulu Başkanı	**Genel Müdür**