

**BV PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2025 – 30.06.2025
TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR,
DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA****30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU****3-4****30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU****5****30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU****6****30.06.2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU****7-8****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR****9-30**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ GENEL KURULU'NA

01.01.2025 - 30.06.2025 ARA HESAP DÖNEMİ FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETÇİ RAPORU

1. Görüş

BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına 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.

3. Diğer Husus

Şirket'in, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, bir başka Denetim Şirketi tarafından, sırasıyla, denetlenmiş ve sınırlı denetime tabi tutulmuş ve söz konusu Denetim Şirketi, sırasıyla 27 Mart 2025 tarihli denetim raporunda ve 24 Eylül 2024 tarihli sınırlı denetim raporunda, söz konusu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş/sonuç beyan etmiştir.

4. Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		30.06.2025	31.12.2024
		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

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		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
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	99.352	16.910
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	11.561.429	279.568
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	3.331.807	623.095
Diğer Borçlar	7	577.886	958.873
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	577.886	958.873
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.896.021	817.037
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	4.896.021	817.037
Uzun Vadeli Yükümlülükler		407.193	728.143
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	407.193	565.802
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	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		92.005	2.393
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç Fonu		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

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. 30.06.2025	Sınırlı Denetimden Geçmiş 01.01. 30.06.2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04- 30.06.2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.04- 30.06.2024
	Not				
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)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 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 Düzeltilmesi 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

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	
	1.01.2025	1.01.2024	
	30.06.2025	30.06.2024	
	Not	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	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1) ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 17 Şubat 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla İstanbul'da kurulmuştur.

27 Temmuz 2022 tarih ve PYS/PY.64/1070 numarası ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca, BV Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Eylül 2022 tarih ve 52/1396 sayılı kararı uyarınca, BV Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon ve BV Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon'un kuruluş izni talebi olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ana ortağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.'dir ("BV Teknoloji").

Şirket'in merkezi, Finanskent Mahallesi, Finans Caddesi, Sarphan Finans Park Sitesi B Blok No: 5 BA Ümraniye, İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 18'dir (31 Aralık 2024: 15'tir).

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir. Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2023 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır ("TL") ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte değerlendirilmelidir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2023 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.06.2025	3132,17	1,35
31.12.2024	2.684,55	1,17
31.12.2023	1.859,38	1,68

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- v. Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir: Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in/Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 16 Değişiklikleri - Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcıkiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcıkiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 7 ile TFRS 7 Değişiklikleri - Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 16 - Satış ve geri kiralama işlemleri

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemi işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 1 - Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

TFRS 17 - Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 21 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

TSRS 1 - Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

TSRS 2 - İklimle ilgili açıklamalar

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yayımlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

TMS 12 Değişiklikleri - Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Genel anlamda, Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

UFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

31 Aralık 2024 tarihinden itibaren herhangi bir muhasebe politikasında değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2) FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren dönem finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ve 1 Ocak 2024'ten itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Dolayısıyla, bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır.

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 16 ve TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	3.471.373	-
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest TL Fon	3.230.239	2.181.762
BV Portföy Birinci Serbest Fon	2.221.692	359.959
BV Portföy Boğaziçi Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.252.447	1.571.384
BV Portföy Joygame Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	742.645	786.282
BV Portföy Mutlak Getiri Hedefli Serbest TL Fon	702.723	-
BV Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	498.413	10.358
BV Portföy Oyun ve Teknoloji Değişken Fon	428.184	495.841
BV Portföy Lt Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	404.211	399.529
BV Portföy Kayra Serbest Fon	263.686	7.597
BV Portföy Teknoloji Değişken Fon	197.737	227.550
BV Portföy İstanbul Sanayi Odası Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	172.030	18.074
BV Portföy Yıldız Techno Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	133.310	64.108
BV Portföy Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	116.418	35.397
BV Portföy Sinerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	150.714	128.578
BV Portföy Robotik ve Uzay Teknolojileri Değişken Fon	123.719	100.310
BV Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest TL Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	85.599	159.435
BV Portföy Spor Endüstrisi Değişken Fon	74.705	96.012
BV Portföy Farklabs Elektrifikasyon Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	64.043	3.993
BV Portföy Comunale Capital Serbest Fon	62.965	17.500
BV Portföy Malzeme Teknolojileri Değişken Fon	61.240	-
BV Portföy Seed B Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	58.932	-
BV Portföy Teknoloji Katılım Fonu	44.950	-
BV Portföy Para Piyasası TL Fon	44.950	-
BV Portföy Serbest Döviz Fon	44.950	-
BV Portföy Harmony Serbest Fon	44.950	-
BV Portföy Birinci Hisse Senedi TL Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	18.031	-
BV Portföy İkinci Serbest Fon	-	460.587
BV Portföy İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest TL Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-	12.267
BV Portföy Algoritmik Stratejiler Hisse Senedi Serbest TL Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-	2.250
TOPLAM	14.714.856	7.138.773

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3) İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	-	4.029.212
TOPLAM	-	4.029.212

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30.06.2025	31.12.2024
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	99.352	16.910
TOPLAM	99.352	16.910

Yönetim Kuruluna ve Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.858.504 TL'dir (30.06.2024: 3.202.301 TL'dir).

NOT 4) NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır.

	30.06.2025	31.12.2024
Banka	879.894	75.830
-Vadesiz Mevduat	129.894	41.357
-Vadeli Mevduat	750.000	34.473
TOPLAM	879.894	75.830

Vadeli mevduatlar üç aydan kısa süreli mevduatları içermektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 5) FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.06.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardaki Yatırım Fonları	106.758.226	-
İlişkili Olmayan Taraflardaki Yatırım Fonları	14.453.662	127.062.286
Hisse Senetleri	4.310.498	3.276.414
TOPLAM	125.522.386	130.338.700

NOT 6) TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Ticari Alacaklar		
<i>Müşteriler</i>		
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	14.714.856	7.138.773
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	40.524	83.899
TOPLAM	14.755.380	7.222.672

	30.06.2025	31.12.2024
Ticari Borçlar		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	99.352	16.910
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11.561.429	279.568
TOPLAM	11.660.781	296.478

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7) DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Ortaklardan Alacaklar	-	4.029.212
TOPLAM	-	4.029.212

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	577.886	958.873
TOPLAM	577.886	958.873

NOT 8) PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30.06.2025	31.12.2024
Verilen Avanslar	521.018	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	807.711	236.093
İş Avansları	-	145.974
TOPLAM	1.328.729	382.067

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 9) CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	419.042	373.162
TOPLAM	419.042	373.162

NOT 10) MADDİ DURAN VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Taşıtlar	2.228.493	1.578.261
Demirbaşlar	953.593	939.988
Diğer Maddi Duran Varlıklar	59.533	59.533
Birikmiş Amortismanlar (-)	(759.168)	(429.543)
TOPLAM	2.482.451	2.148.239

NOT 11) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Haklar	1.728.833	1.712.907
Haklar İtfa Payı (-)	(269.877)	(228.754)
TOPLAM	1.458.956	1.484.153

NOT 12) DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.06.2025	31.12.2024
Kredi Kartı Borçları	211.312	5.270
TOPLAM	211.312	5.270

NOT 13) ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.703.847	-
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.623.131	597.110
Personele Borçlar	4.829	25.985
TOPLAM	3.331.807	623.095

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 14) KARŞILIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar		
Personel Prim Karşılığı	4.242.791	-
İzin Karşılıkları	653.230	817.037
TOPLAM	4.896.021	817.037
	30.06.2025	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar		
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	407.193	565.802
TOPLAM	407.193	565.802

NOT 15) ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

	30.06.2025	31.12.2024
Ödenmiş Sermaye		
Sermaye	90.000.000	90.000.000
Toplam Sermaye	90.000.000	90.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27.116.377	27.116.377
Toplam Sermaye	117.116.377	117.116.377

Unvan	Pay Oranı (%)	30.06.2025		31.12.2024	
		Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Tutarı (TL)
BV Teknoloji İş Geliştirme Danışmanlık ve Organizasyon Hizmetleri A.Ş.	100	90.000.000	100	90.000.000	90.000.000
Sermaye	100	90.000.000	100	90.000.000	90.000.000

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL olup, her biri 1 TL (1 Türk Lirası) itibari değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür.

Ticaret Bakanlığı'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar arttırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunu sermaye artırımını kararı alabilmesi için esas sözleşmesinin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 15) ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Temmuz 2024 tarihli yazısı ile, Şirket çıkarılmış sermayesini, 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 60.000.000 TL arttırılarak, 30.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu sermaye artışı 6 Ağustos 2024 tarihinde tescil edilerek, 11137 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

NOT 16) HASILAT

Hasılat	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Fon Yönetim ve Performans Ücreti	55.943.283	20.000.575	31.251.678	10.187.148
Menkul Kıymet Satış Karları	4.170.888	14.517.181	1.010.956	111.163
TOPLAM	60.114.171	34.517.756	32.262.634	10.298.311

NOT 17) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Genel Yönetim Giderleri (-)	(63.392.789)	(31.196.698)	(39.588.529)	(15.690.284)
TOPLAM	(63.392.789)	(31.196.698)	(39.588.529)	(15.690.284)

NOT 18) NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	1.01.2025 30.06.2025	1.01.2024 30.06.2024	1.04.2025 30.06.2025	1.04.2024 30.06.2024
Bilgi İşlem Giderleri	(24.768.418)	(9.226.644)	(19.621.363)	(5.132.950)
Personel Giderleri	(24.070.910)	(12.782.663)	(13.462.808)	(7.927.372)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(2.309.525)	(946.332)	(2.125.523)	(459.095)
Vergi, Resim ve Harçlar	(2.980.792)	(869.623)	(1.157.305)	(664.666)
Amortisman ve Tükenme Payları	(370.748)	(130.023)	136.282	(66.846)
Yetki Belgesi Giderleri	(363.895)	(466.314)	(252.647)	(256.892)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	(978.072)	(137.659)	(887.224)	57.914
Personel İzin Karşılığı Giderleri	(230.441)	(451.784)	(840)	(311.128)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(148.822)	(72.172)	(97.645)	(36.092)
Fon Kuruluş Giderleri	(4.057.550)	(1.244.072)	(663.630)	(500.828)
Diğer	(3.113.616)	(4.869.412)	(1.455.826)	(392.329)
Toplam	(63.392.789)	(31.196.698)	(39.588.529)	(15.690.284)

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19) ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Diğer Gelirler	1.281.752	35.030	105.256	26.189
TOPLAM	1.281.752	35.030	105.256	26.189

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Komisyon Giderleri	-	(597.739)	-	(157.455)
Diğer Giderler	-	(148.555)	-	(34.183)
TOPLAM	-	(746.294)	-	(191.638)

NOT 20) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Menkul Kıymet Değer Artışları	5.076.992	-	841.321	4.446.608
Faiz Gelirleri	194.261	3.688.966	-	3.493.231
TOPLAM	5.271.253	3.688.966	841.321	7.939.839

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Menkul Kıymet Değer Azalışları	(101.016)	-	-	-
TOPLAM	(101.016)	-	-	-

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 21) FİNANSAL FAALİYETLERİNDEN GİDERLER VE NET PARASAL
POZİSYON KAYIPLARI**

	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Finansman Giderleri				
Faiz Giderleri	(109.157)	(4.024)	(202.339)	-
Diğer Finansman Giderleri	-	-	-	(1.844)
TOPLAM	(109.157)	(4.024)	(202.339)	(1.844)

	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024	01.04 30.06.2025	01.04 30.06.2024
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(20.217.873)	(8.016.304)	(7.034.851)	(3.098.820)
TOPLAM	(20.217.873)	(8.016.304)	(7.034.851)	(3.098.820)

PARASAL OLMAYAN KALEMLER 30.06.2025**A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri (20.066.070)**

Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(86.449)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	426.211
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.877
Ödenmiş Sermaye	(16.737.161)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(342)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(3.690.206)

B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri (151.803)

Hasılat	(2.862.639)
Faaliyet Giderleri	3.013.638
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	(241.767)
Finansman Gelir / Giderleri	(61.035)

C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri -**Net Parasal Pozisyon Kayıpları (A+B+C) (20.217.873)**

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan vergi oranı %30'dur.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 Nisan – 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin

Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

	30.06.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.343.544	315.421
TOPLAM	1.343.544	315.421

	30.06.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	162.341
TOPLAM	-	162.341

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22) GELİR VERGİLERİ (Devamı)

	01.01 30.06.2025	01.01 30.06.2024
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	1.228.869	(29.476)
TOPLAM	1.228.869	(29.476)

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları indirilebilir Kıdem Tazminatı Karşılığı Farkı, Personel İzin Karşılığı, Amortisman ve İtfa Payı Düzeltmesi ve benzeri tutarlar üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 23) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in genel stratejisi kuruluşundan itibaren aynı şekilde devam etmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	21.085.000	3.428.896
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(879.894)	(75.830)
Net Borç	20.205.106	3.353.066
Toplam Öz Sermaye	127.105.382	142.940.560
Toplam Sermaye	147.310.488	146.293.626
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	13,72%	2,29%

Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirketin cari dönemde dövizli bir hesabı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30.06.2025 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	211.312	211.312	211.312	-	-	-
Ticari Borçlar	11.660.781	11.660.781	11.660.781	-	-	-
Diğer Borçlar	577.886	577.886	577.886	-	-	-

31.12.2024 itibarıyla likidite riskine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı</i>	<i>3 Aydan Kısa</i>	<i>3-12 Ay Arası</i>	<i>1-5 Yıl Arası</i>	<i>5 Yıldan Uzun</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	5.270	5.270	5.270	-	-	-
Ticari Borçlar	296.478	296.478	296.478	-	-	-
Diğer Borçlar	958.873	958.873	958.873	-	-	-

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 23) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****Kredi Riski**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir.

30.06.2025	Alacaklar				Banka Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	14.714.856	40.524			879.894
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri					
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	14.714.856	40.524			879.894
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

31.12.2024	Alacaklar				Banka Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.138.773	83.899	4.029.212		75.830
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış Finansal varlıkların net defter değeri					
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış Varlıkların net defter değeri	7.138.773	83.899	4.029.212		75.830
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar					

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.

BV PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23) FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Vadesi geçmiş, değer düşüklüğü ayrılması gereken, finansal varlık bulunmamaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümünün Sınıflandırması

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'deki kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir nitelikteki veriler,

Seviye 3: Varlıklar ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

NOT 24) BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26 Mart 2021 tarihli ve 75935942-050.01.04 [1771] Sayılı kararı uyarınca Şirket'in Bağımsız Denetim Kuruluşu'ndan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Bağımsız Denetim Ücreti	250.000	431.694
TOPLAM	250.000	431.694