

**1 OCAK 2026 – 31 MART 2026 DÖNEMİ**  
**SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## 01.01.2026- 31.03.2026 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

### 1- GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2026 — 31.03.2026  
Ticaret unvanı : Sparta Portföy  
Yönetimi A.Ş. Ticaret sicili numarası: 1012024  
Merkez Adresi : Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Blokları Sit. C Blok NO:1C İç Kapı No:25 Beşiktaş / İstanbul  
E-posta : info@spartaportfoy.com.tr  
İnternet Sitesi Adresi : www.spartaportfoy.com.tr

### A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

#### a) Organizasyon yapısı:

Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 11 Mart 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 12 Mart 2024 tarih, 11041 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilecek kurulmuştur. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 04.12.2024 tarihinde faaliyet izni almıştır.

b) Ödenmiş Sermayesi: 40.000.000 - TL

c) Kayıtlı Sermaye Tavanı: 150.000.000 - TL

#### d) Ortaklık Yapısı:

Adı Soyadı	Adres	Hisse Adedi	Sermaye Tutarı	Pay
Taner ÖZARSLAN	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Blokları Sit. C Blok No:1C İç Kapı No:25 Beşiktaş / İstanbul	40.000.000-TL	40.000.000-TL	%100

### B- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Şirketin Yönetim Organı: 30.05.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi
Taner ÖZARSLAN	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür
Semih METİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Barış KANTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Basri Uğur KONUK	Yönetim Kurulu Üyesi

## Şirketin Üst Yönetimi:

Adı Soyadı	Unvanı	Başlama Tarihleri
Şule AKYÜREK	Mali İşler, Operasyon ve İnsan Kaynakları Direktörü	24.04.2025
Taner ÖZARSLAN	Portföy Yöneticisi	29.04.2024
Bora TEZGÜLER	Portföy Yöneticisi	17.03.2025
Hakan Doğan BEDİR	İç Kontrol, Teftiş Başkanı, Müfettiş, Uyum Görevlisi,	26.04.2024
Aysun SARI	Risk Yönetimi ve Uyum Görevlisi Yardımcısı	17.03.2025
Mehmet Özgür KARABAĞ	Portföy Yöneticisi	01.07.2024
Mustafa Kerem KURTUL	Araştırma Müdür Yardımcısı	29.04.2024
Yazıd SULEİMAN	Yatırım Danışmanı	18.06.2025
İbrahim Ethem AFACAN	Portföy Yöneticisi	26.03.2026

24.04.2025 tarihinde Şule ÖZDEMİR Mali İşler, Operasyon ve İnsan Kaynakları Direktörü olarak atanmıştır.

07.04.2025 tarihinde Aysun SARI Risk Yönetimi Direktörü ve 07.11.2025 tarihinde Uyum Görevlisi Yardımcısı olarak atanmıştır.

07.11.2025 tarihinde Hakan Doğan BEDİR Uyum Görevlisi olarak atanmıştır.

18.08.2025 tarihinde Yazıd SULEİMAN Yatırım Danışmanı olarak atanmıştır.

26.03.2026 tarihinde İbrahim Ethem AFACAN Portföy Yöneticisi olarak atanmıştır.

**Personel Sayısı:** Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 19 kişidir.

**Personele Sağlanan Haklar:** Personele ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında ödenmektedir. Yemek, yol ve bunun gibi sosyal haklar, sosyal güvenlik mevzuatı çerçevesinde yasal haklar kullanılmaktadır.

## Üst Düzey Yöneticilere ve Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplama aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 01.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	294.506	58.889
<b>Toplam</b>	<b>294.506</b>	<b>58.889</b>

## Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Araştırma departmanı, günlük bazda yurtiçi ve yurtdışı finansal piyasalar için gerek teknik analiz gerekse de temel analiz yöntemlerini referans alan çalışmalar yapmaktadır.

## **C- 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 Semih Metin atanmıştır.

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

Yoktur.

**c) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:**

Rapor döneminde sermaye paylarına ilişkin bir değişiklik olmamıştır.

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

Rapor döneminde özel ve kamu denetimi olmamıştır.

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

Yoktur.

**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:**

Yoktur.

**h) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

Yoktur.

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

Yoktur.

### **Bağımsız Denetim Firması**

Şirketimizin 2026 yılına ilişkin bağımsız dış denetiminin yapılması için Ata Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

### **Şirket' in Faaliyet Konusu**

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması, yönetilmesi ve yatırım danışmanlığıdır.

Şirket, 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.

## FİNANSAL DURUM

**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 olarak vadeli mevduat ile hisse senedi ve yatırım fonlarında tutulmuştur.

### SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2026 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2026	Bağımsız denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
<b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>			
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>64.381.792</b>	<b>45.313.664</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.296.144	11.368.002
Finansal Yatırımlar	5	56.452.141	28.970.316
<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>903.784</b>	<b>623.367</b>
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.1	903.784	623.367
<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>8.1</b>	<b>387.295</b>	<b>46.698</b>
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		387.295	46.698
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>9.1</b>	<b>2.005.177</b>	<b>1.806.273</b>
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		600.860	458.545
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.404.317	1.347.728
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	2.337.251	2.499.008
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>17.768.079</b>	<b>5.836.498</b>
Diğer Alacaklar	<b>8.1</b>	352.232	387.597
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		352.232	387.597
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>11</b>	<b>14.297.934</b>	<b>2.786.639</b>
- Taşıtlar		11.800.000	-
- Mobilya ve Demirbaşlar		1.708.970	1.809.706
- Özel Maliyetler		788.964	976.933
Kullanım hakkı varlıkları	13	2.094.884	2.233.415
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>12</b>	<b>1.023.029</b>	<b>376.026</b>
- Bilgisayar Yazılımları		1.023.029	376.026
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	-	52.821
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>82.149.871</b>	<b>51.150.162</b>

**SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2026 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Referansları</b>	<b>İnceleme'den</b>	<b>denetim'den</b>
		<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>31 Mart 2026</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
<b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>			
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>5.891.028</b>	<b>4.749.639</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>6</b>	<b>470.441</b>	<b>167.489</b>
Finansal borçlar		470.441	167.489
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>6</b>	<b>1.237.103</b>	<b>1.548.423</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar		1.237.103	1.548.423
<b>Ticari Borçlar</b>		<b>416.721</b>	<b>693.091</b>
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7.2	416.721	693.091
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	-	644.897
<b>Diğer Borçlar</b>	<b>8.2</b>	<b>3.709.830</b>	<b>1.442.647</b>
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		7.724	87.079
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		3.702.106	1.355.568
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>15</b>	<b>56.933</b>	<b>253.092</b>
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		56.933	253.092
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>905.606</b>	<b>632.862</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>153.995</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar		-	153.995
<b>Uzun Vadeli Karşılıklar</b>	<b>15</b>	<b>659.728</b>	<b>478.867</b>
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		659.728	478.867
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	245.878	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		<b>75.353.237</b>	<b>45.767.661</b>
Ödenmiş Sermaye	16.1	40.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16.2	24.715.042	24.219.060
Sermaye Avansı	16.3	45.214.999	11.004.017
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16.5	(1.729)	(790)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(18.450.609)	(3.479.156)
Net Dönem Karı veya Zararı		(16.124.466)	(15.975.470)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>82.149.871</b>	<b>51.150.162</b>

**SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<b>Sınırlı</b>	<b>Sınırlı</b>
	<b>Referansları</b>	<b>İnceleme'den</b>	<b>İnceleme'den</b>
		<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmemiş</b>
		<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
<b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>		<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
		<b>31.03.2026</b>	<b>31.03.2025</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	17	2.312.116	-
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>2.312.116</b>	<b>-</b>
Genel Yönetim Giderleri	18.1	(13.419.013)	(10.629.989)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.1	8.347.787	10.340.702
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	19.2	(9.410.364)	(7.052.394)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>(12.169.474)</b>	<b>(7.341.681)</b>
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>(12.169.474)</b>	<b>(7.341.681)</b>
Finansman Gelirleri	20.1	421.113	941.400
Finansman Giderleri	20.2	(138.454)	(274.864)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	21	(3.938.550)	(3.611.686)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>(15.825.365)</b>	<b>(10.286.831)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>			
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	(299.101)	1.652.086
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>(16.124.466)</b>	<b>(8.634.745)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>(16.124.466)</b>	<b>(8.634.745)</b>
<b>Pay başına kazanç / (kayıp)</b>		<b>(0,4031)</b>	<b>(0,2878)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.341)	(361)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	402	109
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>(939)</b>	<b>(252)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>(16.125.405)</b>	<b>(8.634.997)</b>

## SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT

## ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Sermaye Avansı	Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Kar / Zararlar	Net Dönem Karı / (Zararı)	Özkaynaklar
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		
01.01.2025 Dönem Başı Bakiyeler	16	30.000.000	24.219.060	-	-	-	-	(3.479.156)	50.739.904
Transferler		-	-	-	-	-	(3.479.156)	3.479.156	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	(253)	-	-	(8.634.745)	(8.634.998)
<b>31.03.2025 Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>30.000.000</b>	<b>24.219.060</b>	<b>-</b>	<b>(253)</b>	<b>-</b>	<b>(3.479.156)</b>	<b>(8.634.745)</b>	<b>42.104.906</b>
01.01.2026 Dönem Başı Bakiyeler	16	30.000.000	24.219.060	11.004.017	(790)	-	(3.479.156)	(15.975.470)	45.767.661
Sermaye artışı	16	10.000.000	495.982	(11.004.017)	-	-	1.004.017	-	495.982
Sermaye avansı		-	-	45.214.999	-	-	-	-	45.214.999
Transferler	16	-	-	-	-	-	(15.975.470)	15.975.470	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	16	-	-	-	(939)	-	-	(16.124.466)	(16.125.405)
<b>31.03.2026 Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>40.000.000</b>	<b>24.715.042</b>	<b>45.214.999</b>	<b>(1.729)</b>	<b>-</b>	<b>(18.450.609)</b>	<b>(16.124.466)</b>	<b>75.353.237</b>

**SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		<i>Sınırlı</i> <i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Cari Dönem</b>	<i>Sınırlı</i> <i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Geçmiş</b> <b>Dönem</b>
	<b>Dipnot</b> <b>Referansları</b>	<b>01.01.-</b> <b>31.03.2026</b>	<b>01.01.-</b> <b>31.03.2025</b>
<b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>			
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(13.255.703)</b>	<b>(8.336.447)</b>
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>			
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>(16.124.466)</b>	<b>(8.634.745)</b>
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13	1.247.067	844.440
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	(16.237)	26.835
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	20.1	(421.113)	(941.400)
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	22	298.699	(1.652.195)
Parasal kayıp / kazanç	21	1.615.446	2.506.007
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>144.901</b>	<b>816.996</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7.1	(337.294)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8-10	(411.110)	974.982
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9.1	(198.904)	62.595
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7.2	(339.608)	(253.384)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	14	(703.738)	(78.125)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8.2	(87.300)	(165.797)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8.2	2.222.855	276.725
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(13.255.703)</b>	<b>(8.336.447)</b>
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	-	(1.302.385)

**SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**01 OCAK - 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	<i>Sınırlı</i> <i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> <b>Cari Dönem</b>	<i>Sınırlı</i> <i>İnceleme'de</i> <i>n</i> <i>Geçmemiş</i> <i>Geçmiş</i> <i>Dönem</i> <b>01.01.-</b> <b>31.03.2025</b>	
<b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>	<b>Dipnot</b> <b>Referansları</b>	<b>01.01.-</b> <b>31.03.2026</b>	<b>01.01.-</b> <b>31.03.2025</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>45.048.021</b>	<b>(627.969)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		302.952	(1.038.454)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Çıkışları	13-6	(965.912)	410.485
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	16.3	45.710.981	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>(1.037.227)</b>	<b>(1.718.332)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>	<b>4</b>	<b>(9.071.858)</b>	<b>(6.644.230)</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>11.368.002</b>	<b>13.929.733</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>4</b>	<b>2.296.144</b>	<b>7.285.503</b>

## **FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

### **Kredi riski**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki katılma hesaplarından ve menkul kıymet yatırımlarından doğmaktadır.

### **Likidite riski**

Şirket portföyünün yönetiminde varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumu esas alınmakta ve operasyonel yükümlülüklerin yerine getirilmesi için gerekli olan likidite geniş bir marjla tutulmakta olup hiçbir koşulda likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Finansal yatırımların vadeleri likidite açığına olanak vermeyecek şekilde dağıtılmakta, buna ek olarak hızla nakite çevrilmesi mümkün olan likit yatırımlar da kısa vadeli olarak yönetilmektedir. Bunlara bağlı olarak Şirket’in kısa vadeli varlıkları her daim kısa vadeli borçlarından daha fazladır ve herhangi bir sebeple ödeme güçlüğüne maruz kalma olasılığı bulunmamaktadır.

### **Piyasa riski**

#### **Döviz pozisyonu riski**

Şirket’ in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla dövizli bakiyesi yoktur.

### **Operasyonel risk**

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket’in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket’in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

## **D- 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:**

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra meydana gelen, ortakların, alacaklıların, diğer kişi ve kurumların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan, açıklama gerektiren bir olay yoktur.

**b) Dönem İçerisinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:**

Yoktur.

**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.**

Sparta Portföy Yönetimi A.Ş.

Taner Özarslan

Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür