

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL BİLGİLER

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Finansal Durum Tabloları	1
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	2
Özkaynak Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tabloları	4-5
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	6-39

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 Dönem 31 Aralık 2025
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
		64.381.792	45.313.664
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.296.144	11.368.002
Finansal Yatırımlar	5	56.452.141	28.970.316
Ticari Alacaklar		903.784	623.367
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.1	903.784	623.367
Diğer Alacaklar	8.1	387.295	46.698
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		387.295	46.698
Peşin Ödenmiş Giderler	9.1	2.005.177	1.806.273
- 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
DURAN VARLIKLAR			
		17.768.079	5.836.498
Diğer Alacaklar	8.1	352.232	387.597
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		352.232	387.597
Maddi Duran Varlıklar	11	14.297.934	2.786.639
- Taahhütler		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
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.023.029	376.026
- Bilgisayar Yazılımları		1.023.029	376.026
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	-	52.821
TOPLAM VARLIKLAR		82.149.871	51.150.162
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		5.891.028	4.749.639
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	470.441	167.489
Finansal borçlar		470.441	167.489
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.237.103	1.548.423
Kiralama işlemlerinden borçlar		1.237.103	1.548.423
Ticari Borçlar		416.721	693.091
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7.2	416.721	693.091
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	-	644.897
Diğer Borçlar	8.2	3.709.830	1.442.647
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		7.724	87.079
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		3.702.106	1.355.568
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	56.933	253.092
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		56.933	253.092
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		905.606	632.862
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	-	153.995
Kiralama işlemlerinden borçlar		-	153.995
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	659.728	478.867
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		659.728	478.867
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	245.878	-
ÖZKAYNAKLAR			
		75.353.237	45.767.661
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)
TOPLAM KAYNAKLAR		82.149.871	51.150.162

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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)

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2026	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01.-31.03.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	17	2.312.116	-
BRÜT KAR (ZARAR)		2.312.116	-
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)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(12.169.474)	(7.341.681)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(12.169.474)	(7.341.681)
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)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(15.825.365)	(10.286.831)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	(299.101)	1.652.086
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(16.124.466)	(8.634.745)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(16.124.466)	(8.634.745)
Pay başına kazanç / (kayıp)		(0,4031)	(0,2878)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(1.341)	(361)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	22	402	109
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(939)	(252)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(16.125.405)	(8.634.997)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Kar / Zararlar	Net Dönem Karı / (Zararı)	Özkaynaklar
					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)
31.03.2025 Dönem Sonu Bakiyeler	16	30.000.000	24.219.060	-	(253)	-	-	(3.479.156)	(8.634.745)	42.104.906
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)
31.03.2026 Dönem Sonu Bakiyeler	16	40.000.000	24.715.042	45.214.999	(1.729)	-	-	(18.450.609)	(16.124.466)	75.353.237

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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)

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)	Dipnot Referansları	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş Cari Dönem	Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş Geçmiş Dönem
		01.01.-31.03.2026	01.01.-31.03.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(13.255.703)	(8.336.447)
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(16.124.466)	(8.634.745)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
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) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
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
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		144.901	816.996
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 Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	0	-	-
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
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(13.255.703)	(8.336.447)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	-	(1.302.385)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(39.826.949)	4.038.518
Alınan Faiz	20.1	421.113	941.400
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	5	(27.481.825)	3.845.742
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(12.040.000)	(748.624)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(726.237)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		45.048.021	(627.969)
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	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(1.037.227)	(1.718.332)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	4	(9.071.858)	(6.644.230)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		11.368.002	13.929.733
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	2.296.144	7.285.503

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sparta Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 11 Mart 2024 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.

Şirket'in faaliyet konularına, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurmak ve yönetmek de eklenmiştir. Şirket 4 adet yatırım fonu ve 1 adet girişim sermayesi yatırım fonunu yönetmektedir.

03.12.2024 tarih ve PYS/PY.71 – YD.32 / 1747 numarası ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca Sparta Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ana ortağı, Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan Taner Özarslan'dır.

Şirket'in merkezi Levent Mah. Cömert Sk. Yapı Kredi Blokları Sitesi C Blok No: 1c İç Kapı No: 25 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 19'dur.(31 Aralık 2025:19)

31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2026 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk beyanı

Finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış ve kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks(*)	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon
31 Mart 2026	121,47	1,0000	%205
31 Aralık 2025	110,39	1,1004	%211
31 Mart 2025	92,82	1,3087	%250

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzerleri, ticari alacak ve borçlar ve borçlanmalar gibi) hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin (stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve özkaynak kalemleri gibi) enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" Standartlarına ilişkin hükümler uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançolardaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında, gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.
- Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulur.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

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

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ait kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 31 Mart 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in, detayları "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" bölümünde açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında sadece aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır.

31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içerisinde bulunan hisse senedi satışları ve maliyeti netleştirilerek "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içerisinde Fon ve hisse senedi satış ve değer artışları altında sınıflandırılmıştır. İlgili sınıflandırmanın dönem kar / (zararına) etkisi bulunmamaktadır.

Raporlanan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki mali tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış mali tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla gelir tablosunda raporlanmaktadır.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.c Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.d Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Finansal yatırımlar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri ile satış emrinin ortalaması dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Diğer Faaliyet Gelirleri” hesabında izlenmektedir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecekte oluşabilecek önemli ekonomik varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket portföyünde yer alan ve ihraççısı temerrüde düşen veya Borsa kotundan çıkarılan borçlanma araçları "Ticari Alacaklar" hesabına sınıflanır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman giderleri sonrası ticari borçlar ve diğer yükümlülükler, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde ödenecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<u>Amortisman oranı</u>	<u>Faydalı ömür</u>
Taşıtlar	%6	18 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	%10-%33	3-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	%14-%33	3-7 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kiralama işlemleri

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî katılma payı oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî katılma payı oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma kar payı oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki katılma payını yansıtacak şekilde artırır,
- b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
- c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır.

Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Gelirler

Hizmet gelirleri:

Ücret ve komisyon gelirleri, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetim komisyonları gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esasını uyarınca muhasebeleştirilir.

Kar payı ve kira gelirleri:

Kar payı ve kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri katılma hesaplarından, kira gelirleri kira sertifikası kupon tahsilatlarından kaynaklanan gelirleri içermektedir.

Temettü geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, dönem boyunca çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir. Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, finansal yatırımlardan kaynaklanan nakit akışları dahil olmak üzere Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlıkları

Şirket, vergiye esas finansal tabloları ile TMS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ile geçmiş dönem mali zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan özel sektör kira sertifikaları ve sukuk yatırımlarının gerçeğe uygun değer esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenemediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer", gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ve Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	121	133
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	196.023	11.367.869
- Vadeli mevduat	2.100.000	-
Toplam	2.296.144	11.368.002

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vadesiz mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

		31 Mart 2026	31 Aralık 2025
	Döviz cinsi	Vadesiz mevduat	Vadesiz mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TL	7.995	53.387
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	TL	186.831	561
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	TL	11	11.313.346
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	TL	560	197
Misyon Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL	626	378
		196.023	11.367.869

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

	Döviz cinsi	Vade Tarihi	Döviz bakiyesi	Vadeli mevduat
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TL	02.04.2026	-	2.100.000
				2.100.000

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi	48.355	28.383.157
Menkul kıymet yatırım fonu	56.403.786	587.159
Toplam	56.452.141	28.970.316

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	4.043	51.711	48.355
Menkul kıymet yatırım fonu	44.726.920	56.201.812	56.403.786
Toplam	44.730.963	56.253.523	56.452.141

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal değer	Kayıtlı değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse senedi	850.453	13.737.606	28.383.157
Menkul kıymet yatırım fonu	163.768	585.131	587.159
Toplam	1.014.221	14.322.737	28.970.316

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
<i>Kısa vadeli</i>		
Kredi kartı borcu	470.441	167.489
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	1.237.103	1.548.423
<i>Uzun vadeli</i>		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	-	153.995
Toplam finansal borçlar	1.707.544	1.869.907

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle finansal borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	805.449	508.596
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	902.095	1.207.316
2 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	-	153.995
Toplam	1.707.544	1.869.907

NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Müşteriler		
- İlişkili taraflardan alacaklar	903.784	623.367
Toplam	903.784	623.367

7.2 Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	286.721	252.931
Gider tahakkukları	130.000	440.160
Toplam	416.721	693.091

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

8.1 Diğer alacaklar

Kısa vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer alacaklar	387.295	46.698
Toplam	387.295	46.698

Uzun vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozitolar	352.232	387.597
Toplam	352.232	387.597

8.2 Diğer borçlar

Kısa vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ortaklara borçlar	7.724	87.079
Ödenecek vergi ve fonlar	3.538.110	1.206.730
Diğer çeşitli borçlar	163.996	148.838
Toplam	3.709.830	1.442.647

NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

9.1 Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	1.571.174	1.783.250
Personel avansları	332.808	-
Peşin ödenmiş giderler	101.195	23.023
Toplam	2.005.177	1.806.273

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 10 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.337.251	2.499.008
Toplam	2.337.251	2.499.008

NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2026	İlaveler	31 Mart 2026
Taşıtlar	-	12.000.000	12.000.000
Mobilya ve Demirbaşlar	2.401.554	40.000	2.441.554
Özel Maliyetler	2.321.332	-	2.321.333
Toplam	4.722.886	12.040.000	16.762.886
Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	İlaveler	31 Mart 2026
Taşıtlar	-	200.000	200.000
Mobilya ve Demirbaşlar	591.848	140.736	732.584
Özel Maliyetler	1.344.399	187.969	1.532.368
Toplam	1.936.247	528.705	2.464.952
Net Defter Değeri	2.786.639		14.297.934

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Taşıtlar	3.782.600	-	-	(3.782.600)	-
Mobilya ve Demirbaşlar	1.116.770	1.310.201	(25.417)	-	2.401.554
Özel Maliyetler	2.167.982	127.933	25.417	-	2.321.332
Toplam	7.067.352	1.438.134	-	(3.782.600)	4.722.886

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Taşıtlar	87.560	87.560	-	(175.120)	-
Mobilya ve Demirbaşlar	124.110	465.318	2.420	-	591.848
Özel Maliyetler	597.072	749.747	(2.420)	-	1.344.399
Toplam	808.742	1.302.625	-	(175.120)	1.936.247

Net Defter Değeri	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
	6.258.610	135.509	-	(3.607.480)	2.786.639

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2026
Bilgisayar Yazılımları	432.190	726.237	-	1.158.427
Toplam	432.190	726.237	-	1.158.427

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2026
Bilgisayar Yazılımları	56.164	79.234	-	135.398
Toplam	56.164	79.234	-	135.398

Net Defter Değeri	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış	31 Mart 2026
	376.026			1.023.029

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Bilgisayar Yazılımları	-	432.190	-	432.190
Toplam	-	432.190	-	432.190

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Bilgisayar Yazılımları	-	56.164	-	56.164
Toplam	-	56.164	-	56.164

Net Defter Değeri	-			376.026
--------------------------	----------	--	--	----------------

NOT 13 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	1 Ocak 2025	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	31 Mart 2026
Binalar	6.173.918	1.193.183	7.367.101	500.597	7.867.698
Toplam	6.173.918	1.193.183	7.367.101	500.597	7.867.698

Birikmiş Amortisman (-)	1 Ocak 2025	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	31 Mart 2026
Binalar	1.884.589	3.249.097	5.133.686	639.128	5.772.814
Toplam	1.884.589	3.249.097	5.133.686	639.128	5.772.814

Net Defter Değeri	4.289.329			2.233.415	2.094.884
--------------------------	------------------	--	--	------------------	------------------

NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	-	209
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	-	644.688
Toplam	-	644.897

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	659.728	478.867
Toplam	659.728	478.867

Kısa Vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personel izin karşılığı	56.933	253.092
Toplam	56.933	253.092

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 64.949 TL ile sınırlandırılmıştır. (31 Aralık 2025: 53.920 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	2026	2025
İskonto oranı (%)	3,50	3,52

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 ÖZKAYNAKLAR

16.1 Ödenmiş Sermaye

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 arttırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmesinin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
Sermayedarlar	Ortaklık payı	Hisse tutarı TL	Ortaklık payı	Hisse tutarı TL
Taner ÖZARSLAN	100,00%	40.000.000	100,00%	30.000.000
Ödenmiş sermaye	100,00%	40.000.000	100,00%	30.000.000

16.2 Sermaye düzeltmesi farkları

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Düzeltmesi Farkları	24.715.042	24.219.060
Toplam	24.715.042	24.219.060

16.3 Sermaye avansı

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sermaye avansı	45.214.999	11.004.017
Toplam	45.214.999	11.004.017

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16.4 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/IFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	4.553.700	24.715.042	(20.161.342)

16.5 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	(2.470)	(1.129)
Ertelenmiş Vergi	741	339
Net Aktüeryal Kayıp (-)	(1.729)	(790)

NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

17.1 Satışlar

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Fon yönetim ve performans ücreti	2.312.116	-
Toplam	2.312.116	-

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

18.1 Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Personel gideri	8.999.481	5.392.045
Amortisman giderleri	1.247.067	844.440
Ofis giderleri	-	553.389
Faaliyet ve üyelik giderleri	312.954	1.815.393
Danışmanlık giderleri	332.607	667.152
Temsil ve ağırlama giderleri	360.870	569.826
Vergi, resim ve harç gideri	6.382	199.482
Seyahat ve konaklama giderleri	239.715	134.066
Kıdem tazminatı karşılığı	219.433	41.145
Kira giderleri	20.818	-
Diğer yönetim giderleri	1.679.686	413.051
Toplam	13.419.013	10.629.989

NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

19.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Fon ve hisse senedi satış ve değer artışları	8.347.787	10.339.767
Diğer gelirler	-	935
Toplam	8.347.787	10.340.702

19.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Fon ve hisse senedi satış zararı	8.339.857	6.475.234
Komisyon giderleri	777.468	577.160
Diğer giderler	293.039	-
Toplam	9.410.364	7.052.394

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

20.1 Finansman gelirleri

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Faiz gelirleri	421.113	941.400
Toplam	421.113	941.400

20.2 Finansman giderleri

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Faiz Giderleri	138.454	274.864
Toplam	138.454	274.864

NOT 21 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(4.129.264)	(9.832.745)
Peşin ödenmiş giderler (kısa vadeli)	-	2.079
Maddi duran varlıklar	225.796	1.323.552
Maddi olmayan duran varlıklar	84.553	25.125
Kullanım hakkı varlıkları	227.435	1.248.071
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.819	(550.764)
Ödenmiş sermaye	(5.442.980)	(12.796.419)
Geçmiş yıllar karları	771.113	915.611
Kar veya zarar tablosu kalemleri	190.714	1.889.021
Hasılat	(51.076)	(76.858)
Genel yönetim giderleri	236.428	3.787.207
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	16.994	(2.812.458)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	5	1.296.316
Finansman gelir/giderleri	(11.637)	(305.186)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	(3.938.550)	(7.943.724)

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	2.337.251	2.499.008
Toplam	2.337.251	2.499.008

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal 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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile bankaların da dahil olduğu finans ve sigorta şirketleri için genel kurumlar vergisi oranı %25’den %30’a yükseltilmiştir. Kurumlar vergisi oranları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlarına uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı Şirket için % 30’dur (2025: % 30).

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

01 Ocak – 31 Mart 2026 ve 01 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait vergi gelir/gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Eksi: peşin ödenen vergiler	(2.337.252)	(2.499.008)
Toplam	(2.337.252)	(2.499.008)

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi varlığı				
Kıdem tazminatı karşılığı	659.728	197.918	478.867	143.661
Personel izin karşılığı	56.933	17.080	253.092	75.928
Finansal varlıklara ilişkin düzeltmeler	3.125	938	-	-
Gider karşılıkları	130.000	39.000	440.161	132.048
Diğer düzeltmelerin etkisi	14.563	4.369	299.006	89.701
Toplam		259.305		441.338
	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi	Kümülatif zamanlama farkları	Ertelenmiş vergi
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	1.683.944	505.183	1.294.066	388.220
Finansal varlıklara ilişkin düzeltmeler	-	-	991	297
Toplam		505.183		388.517
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)		(245.878)		52.821
			01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)			(299.101)	1.652.086
Toplam			(299.101)	1.652.086

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	52.821	1.933.282
Aktüeryal kazanç / (kayıp) ertelenmiş vergi etkisi	402	(109)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	245.878	(281.087)
Toplam	299.101	1.652.086

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

23.1 Kısa vadeli ticari alacaklar altında sınıflandırılan ilişkili taraflara alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sparta Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	429.472	439.273
Sparta Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu	242.757	126.284
Sparta Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	123.591	55.736
Sparta Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	107.964	2.074
Toplam	903.784	623.367

23.2 Kısa vadeli diğer borçlar altında sınıflandırılan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Taner Özarslan	7.724	87.079
Toplam	7.724	87.079

23.3 Finansal yatırımlar altında sınıflandırılan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sparta Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	34.321.662	-
Sparta Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	9.943.261	-
Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	8.052.192	-
Sparta Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu	3.990.294	-
Sparta Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	96.377	-
Toplam	56.403.786	-

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23.4 Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler altında sınıflandırılan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sparta Portföy Birinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	116.256	62.557
Sparta Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	105.535	61.362
Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	102.720	-
Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	77.485	25.318
Sparta Portföy Yönetimi A.Ş. Dof Robotik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	59.099	-
Sparta Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	44.938	63.045
Sparta Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	35.346	117.056
Sparta Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	30.044	64.630
Sparta Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu	29.437	64.577
Toplam	600.860	458.545

23.5 Hasılat içerisindeki ilişkili taraf işlemleri

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Sparta Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.147.257	-
Sparta Portföy Birinci Para Piyasası (TL) Fonu	380.233	-
Sparta Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	490.727	-
Sparta Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	293.899	-
Toplam	2.312.116	-

23.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	294.506	58.889
Toplam	294.506	58.889

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 24 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.

24.1 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.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Menkul kıymet yatırım fonu	Bankalar
31 Mart 2026							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	903.784	-	-	739.527	48.355	56.403.786	2.296.023
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	903.784	-	-	739.527	48.355	56.403.786	2.296.023
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Finansal yatırımlar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Hisse senetleri	Menkul kıymet yatırım fonu	Bankalar
31 Aralık 2025							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	623.367	-	-	434.295	28.383.157	587.159	11.367.869
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	623.367	-	-	434.295	28.383.157	587.159	11.367.869
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

24.2 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.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)
		Nakit Çıktıları Toplamı(=I+II+III)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.834.095	6.036.992	5.021.268	1.015.724	
Kredi kartı borçları	470.441	470.441	470.441	-	
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.237.103	1.440.000	432.000	1.008.000	
Ticari Borçlar	416.721	416.721	416.721	-	
Diğer Borçlar					
İlişkili taraf	7.724	7.724	-	7.724	
Diğer taraf	3.702.106	3.702.106	3.702.106	-	

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca	3 Aydan	3-12 Ay	1-5 Yıl
		Nakit Çıktıları			
		Toplamı(=I+II+III)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.005.645	4.007.738	2.480.659	1.383.079	144.000
Kredi kartı borçları	167.489	-	-	-	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.702.418	1.872.000	432.000	1.296.000	144.000
Ticari Borçlar	693.091	693.091	693.091	-	-
Diğer Borçlar					
İlişkili taraf	87.079	87.079	-	87.079	-
Diğer taraf	1.355.568	1.355.568	1.355.568	-	-

24.3 Piyasa riski

Döviz pozisyonu riski

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla dövizli bakiyesi yoktur.(31 Aralık 2025 Yoktur.)

24.4 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.

24.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Seri:V, No:34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri:V No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e ("Seri:V, No:135") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, makul değerleriyle taşınan finansal varlıkların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

	31.03.2026	31.12.2025
Toplam borç	6.796.634	5.382.501
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(2.296.144)	(11.368.002)
Net borç	4.500.490	(5.985.501)
Toplam sermaye	75.353.237	45.767.661
Borç / Sermaye oranı	0,06	(0,13)

SPARTA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri/itfa edilmiş değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026			
	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	-	2.296.144	2.296.144
Finansal yatırımlar	56.452.141	-	56.452.141
Ticari alacaklar	-	903.784	903.784
Ticari borçlar	-	416.721	416.721
Finansal borçlar	-	1.707.544	1.707.544
Diğer borçlar	-	3.709.830	3.709.830

31 Aralık 2025			
	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	-	11.368.002	11.368.002
Finansal yatırımlar	28.970.316	-	28.970.316
Ticari alacaklar	-	623.367	623.367
Ticari borçlar	-	693.091	693.091
Finansal borçlar	-	1.869.907	1.869.907
Diğer borçlar	-	1.442.647	1.442.647

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

NOT 26 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Yoktur.