



**BAĞIMSIZ DENETİM VE
DANIŞMANLIK A.Ş.**

Bayar Caddesi No: 99 D.Ş. Kozyatağı/İST.
Tel: 0216 463 65 10 - 11
Fax: 0216 463 65 09
Erekeç: Y.Đ. : 068 052 05 06
e-mail: denetim@analizbd.com.tr
www.analizbd.com.tr



leading edge alliance
Member Firm Of
The Leading Edge Alliance (U.S.A.)

Tic. Sicil No: 381037
Kuruluş Tarihi: 21.11.1997
SPK Yetki Tarihi: 14.12.2000
SPK Karar No: 113/1828
KGK Sicil No: BDK/2015/156

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri Anonim Şirketi'nin 1/1/2023-31/12/2023 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1/1/2023-31/12/2023 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 04-11-2024 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 nci maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi H. KIVANÇ SEKİZKARDEŞ'dir.

04-11-2024

H. KIVANÇ SEKİZKARDEŞ

ANALİZ BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Kozyatağı Bayar Cad. No:99 D:9 Kadıköy İstanbul



SÖRMAŞ
Söğüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.



**FAALİYET
RAPORU
2 0 2 3**

2023 YILI FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER :

Raporun ait olduğu dönem : 01.01.2023 - 31.12.2023
Ticaret Ünvanı : Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 106

Merkez İletişim Bilgileri :

Merkez adresi : Dereboyu Köyü Dereboyu Köy Sokağı (Küme Evler) No: 134 Söğüt / BİLECİK
Telefon : 0 228 361 41 00
Fax : 0 228 361 35 27
E-posta Adresi : sormas@rhimagnesita.com
İnternet Sitesi Adresi : www.sormas.com.tr

Toplantı Tarihi: 06/01/2024
Toplantı Yeri : Söğüt/BİLECİK
Toplantı Saati : 12:00

2023 YILI HESAP DEVRESİ

48 inci OLAĞAN GENEL KURUL

TOPLANTI GÜNDEMİ

- 1- Açılış,
- 2- Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2023 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunması ve görüşülmesi,
- 3- 2023 mali yılına ilişkin bağımsız denetim raporunun okunması,
- 4- 2023 mali yılına ilişkin finansal tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
- 5- Yönetim Kurulu Üyelerinin 2023 mali yılına ilişkin muamele, fiil ve işlerinden ötürü ibra edilmeleri,
- 6- 2023 mali yılında elde edilen karın kullanımı ve dağıtımı hakkında karar verilmesi,
- 7- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretler hakkında karar verilmesi,
- 8- İstifa nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu kararı ile yapılan atamanın onaylanması,
- 9- İstifa nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine yeni Yönetim Kurulu Üyelerinin seçilmesi,
- 10- 2024 mali yılına ilişkin finansal tabloları denetlemek üzere bağımsız denetçi seçimi, ve
- 11- Kapanış.

Sayın Divan Üyeleri,

Kıymetli Ortaklarımız ve Temsilciler,

Değerli Misafirlerimiz,

.....
Dünya Ekonomisi:

ABD ve bazı gelişmekte olan ekonomilerin beklenenden daha fazla direnç göstermesi ve Çin'deki mali destek sebebiyle Ekim 2023 Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'na ("WEO") göre %0,2 puan daha yüksek olan küresel büyümenin, 2024'te %3,1 ve 2025'te %3,2 olması beklenmektedir. Ancak 2024-25 beklentisi, merkez bankası politika faizlerinin enflasyonla mücadele için yükseltilmesi, yüksek borç nedeniyle mali desteğin geri çekilmesinin ekonomik faaliyetler üzerinde baskı yaratması ve altta yatan düşük verimlilik artışı nedeniyle tarihsel (2000-19) ortalama olan %3,8'in altındadır. Arz tarafındaki sorunların ve kısıtlayıcı para politikasının etkilerinin azalması ile birlikte enflasyonun beklenenden daha hızlı bir şekilde düştüğü görülmektedir. 2025 tahminlerinin aşağı yönlü revize edilmesi ile temel enflasyonunun 2024'te %5,8'e ve 2025'te %4,4'e düşmesi beklenmektedir.

Dezenflasyon ve istikrarlı büyüme sayesinde sert iniş olasılığı azalarak küresel büyüme yönelik riskler genel anlamda dengelenmiştir. Artı yönüyle hızlanan enflasyon düşüşü, finansal politikaların daha gevşek bir duruma gelmesini sağlayacaktır. Gerekenden ve projeksiyonlarda varsayılandan daha gevşek bir maliye politikası, geçici olarak daha fazla büyüme yaratabilir ancak bu, değişikliklerin getirdiği yüksek maliyetlere sebep olabilir. Daha güçlü yapısal reform ivmesi, olumlu sınıır ötesi etkilerle verimliliği destekleyebilir.

Enflasyonun hedefe doğru nihai inişini başarılı bir şekilde yönetmek, siyasilerin yakın dönemdeki en önemli görevleri arasında yerini almıştır. Bu durum, temel enflasyon dinamiklerine yanıt olarak para politikasını ayarlamak ve (ücret ve fiyat baskılarının belirgin bir şekilde azaldığı durumlarda) daha az kısıtlayıcı bir duruşa uyum sağlamak anlamına gelmektedir. Aynı zamanda birçok durumda, enflasyonun azalması ve ekonomilerin mali sıkılaştırma etkilerini daha iyi absorbe edebilmesiyle birlikte, gelecekteki şoklarla başa çıkmak için bütçe kapasitesini yeniden inşa etmek, yeni harcama öncelikleri için gelir sağlamak ve kamu borcu artışını kontrol altına almak için mali konsolidasyona yeniden odaklanmak gerekmektedir.

Hedeflenen yapısal ve sistemsal değişikliklerin belirli bir sıraya göre uygulanması, üretkenliğin büyümesini ve borç sürdürülebilirliğini güçlendirerek daha yüksek gelir seviyelerine doğru yakınsamayı hızlandıracaktır. Borç hafifletmesi ve sıkıntısı olmaması adına multilateral koordinasyonun daha etkin hale getirilmesi gerekmektedir. Ayrıca, gerekli yatırımlar için alan yaratmak ve iklim değişikliğinin etkilerini hafifletmek amacıyla daha verimli bir multilateral koordinasyona ihtiyaç vardır.

Ekonomik büyümenin 2023'ün ikinci yarısında ABD'de ve bazı gelişmekte olan piyasa ve ekonomilerde beklenenden daha güçlü olduğu tahmin edilmektedir. Kamu ve özel harcamalar, reel harcanabilir gelir artışlarının hala sıkı olan (ancak gevşeyen) işgücü piyasaları ve hane halklarının pandemi döneminden kalma birikimlerini geri çekmesiyle birlikte tüketimi destekleyerek yükselişe katkıda bulunmuştur.

İşgücü katılımında geniş tabanlı bir artış, pandemi dönemi tedarik zinciri sorunlarının çözülmesi ve teslimat sürelerinin azalması gibi faktörlerle birlikte tedarik tarafında bir genişleme de yaşanmıştır. Yükselen ivme her yerde hissedilmemiştir; Euro bölgesinde sınırlı büyüme belirgin şekilde yaşanmıştır. Bu durum, zayıf tüketicici güveni, yüksek enerji fiyatlarının uzun süreli etkileri ve faiz oranı hassasiyetine sahip imalat ve işletme yatırımlarındaki yetersizlik gibi faktörlerden kaynaklanmıştır. Düşük gelirli ekonomiler, yüksek borçlanma maliyetlerinin etkisi altında, pandemi öncesi dönemlere göre büyük çıktı kayıpları yaşamaya devam etmektedir.

Enflasyon

Küresel arzda gerçekleşen olumlu gelişmelerin etkisiyle enflasyon beklenenden daha hızlı düşmekte olup, son aylarda hem temel hem de ana (çekirdek) enflasyonda pandemi öncesi ortalamaya yakın değerler kaydedilmiştir.

Türkiye

Yılın ilk yarısının finansal açıdan güçlü geçmesinin ardından, ekonomik büyümenin 2023'te %4,5'e ulaşması, sonrasında ise yavaşlayarak 2024'te %2,9 ve 2025'te %3,2 seviyelerinde olması beklenmektedir. Sıkılaştıran finansal politikalar ekonomik duyarlılığı bastırmıştır ve yüksek enflasyon hane halkı tüketimini sınırlayacaktır. Ancak, 2023 yılının başında yaşanan depremleri takiben devam eden yeniden yapılandırma faaliyetleri nedeniyle yatırım artışının yüksek kalması beklenmektedir. İhracatın 2025'te ivme kazanarak daha güçlü bir küresel büyümeyi yansıtmaya öngörülmektedir. Enflasyonun projeksiyon dönemi boyunca azalması beklenmekle birlikte yüksek seviyelerde seyretmesi öngörüler arasında yer almaktadır.

Merkez bankasının, enflasyon görünümünde önemli bir iyileşme sağlanana dek para politikasını gerekli oranda sıkılaştırmaya kararlı olması nedeniyle, faiz oranlarında ilave artışların gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu sırada devlet, kamu maliyesini dengelemek adına mali konsolidasyon önlemlerini sürdürmektedir. İşgücü arzındaki reformların hızlandırılması, makroekonomik çerçeveyi istikrarlı hale getirme çabalarını desteklemeye yardımcı olacaktır.

Depremi neden olduğu etkilere rağmen, ekonomik faaliyetler yılın ilk yarısında güçlü seyrini sürdürmüştür. Yüksek oranda büyüme, fazlasıyla uzlaşmacı para ve maliye politikasının desteklediği güçlü iç talepten kaynaklanmıştır. İşsizlik oranı %10'un altına düşerek gerçek hane halkı tüketimindeki artış, son kırk yılın en yüksek oranlarından biri olmuştur. Ancak tüketici güveni ve kapasite kullanımı gibi ileriye dönük göstergeler, yılın ikinci yarısında büyümenin ılımlı bir seyir izleyeceğini işaret etmektedir.

2023 yılının başında gerçekleşen depremlerin ardından başlayan yeniden yapılanma çalışmaları, Türkiye'de talebi arttırmıştır. Fakat enflasyonu yavaşlatmak ve kamu maliyesini istikrara kavuşturmak için sıkılaştırılan para ve maliye politikalarıyla, GSYH büyümesinin 2024-25 döneminde ortalama %3 civarına indirgenmesi beklenmektedir. Enflasyonun yüksek seyrine rağmen, ilerleyen dönemlerde azalması beklenmektedir.

Enflasyon; yüksek girdi maliyetleri, güçlü talep ve liranın değer kaybı gibi faktörlerden etkilenecek Ekim ayında neredeyse %60 değerine kadar yükselmiştir. 2023 yılının başından itibaren değerinin neredeyse üçte birini kaybeden Türk Lirası, bu duruma katkıda bulunmuştur.

Kısıtlayıcı para ve maliye politikasının yükselen enflasyonla birleşmesi, özel tüketimin kontrol altında tutulmasını sağlayacaktır. Büyüme yatışıkça işgücü piyasasında düşük oranda yavaşlama olacaktır. Buna karşılık, deprem sonrasında başlayan yeniden yapılandırma çalışmaları 2024'te devam ederken, toplam yatırımlar güçlü kalmaya devam edecektir. İhracat artışı, küresel ekonomik ortama paralel olarak, kademeli şekilde iyileşecektir. Enflasyonu kontrol altına almaya yönelik tedbirlerin etkili olması beklenmekte ancak yine de enflasyonun kademeli olarak düşmesi ve projeksiyon döneminin sonuna kadar %20'nin üzerinde kalması öngörülmektedir. Para politikasının gevşetilmesi durumunda, enflasyonun yüksek seviyelerde sabitlenme riski oluşabilmektedir. Buna rağmen finansal politikada, maliye ve para politikasında yapılacak daha güvenilir iyileştirmelerin, yatırımcıların duyarlılığını artırması ve büyümeyi güçlendirmesi öngörülmektedir.

RHI MAGNESITA TÜRKİYE

SÖRMAŞ, 1976 yılında Türkiye'de çimento, çelik, cam ve diğer endüstriler için refrakter malzemeler üretmek amacıyla bir anonim şirket olarak kurulmuştur. SÖRMAŞ'ın üretim tesisi Türkiye, Söğüt'te bulunmaktadır ve yılda 60.000 ton üretim kapasitesi ile ateş tuğlası mamullerinin üretimini gerçekleştirmektedir. RHIM Grubu'nun, SÖRMAŞ'ın %86,79 hissesini 46 milyon Avro nakit bedel karşılığında satın almasının ardından, SÖRMAŞ, 1 Eylül 2022 tarihinde RHIM Grubu'nun bir parçası haline gelmiştir. RHI MAGNESITA Turkey Refrakter Ticaret A.Ş. tarafından çıkarılan ve işlenen hammaddeler, daha önce nihai ürün haline getirilmek üzere Avrupa'daki tesislere nakledilmekteydi. SÖRMAŞ'ın satın alınmasıyla birlikte RHIM Grubu, hammaddelerin Avrupa'ya taşınması ve ilgili ithalat vergilerinin ödenmesi ihtiyacını azaltarak Türkiye'de yerel olarak mamul-mal üretebilmektedir. Yerelleştirilmiş

tedarik zinciri göz önüne alındığında, RHIM Grubu'nun Türkiye'deki refrakter üretim hacmini, sadece SÖRMAŞ'ın üretimine kıyasla neredeyse iki katına çıkaracağı tahmin edilmektedir. 2023 yılı boyunca özellikle tedarik zinciri noktasında kazandığı sinerjik etki ve yurt dışı satışlardaki artış ivmesi buna bağlı olarak gerçekleşmiştir.

Ülkemizde ve Dünyada yaşanan ekonomik sıkıntılar Şirketimizi de olumsuz yönde etkilemiştir.

Buna göre

a) 2023 Yılı üretimimiz 2022 ye göre %10 luk azalma ile 31.197 Ton, satışlarımız %2,7 azalma ile 30.877 Ton olarak gerçekleşmiştir.

b) Şirketimiz 2023 Yılı Net Satışlar Toplamı bir önceki yıla göre %7 lik artışla 1.301.477.170 TL olarak gerçekleşmiştir (bağımsız denetimden geçmiş sonuçlar).

Saygılarımla
Yönetim Kurulu Adına
Yönetim Kurulu Üyesi
Fikret Yalçınkaya

1.1 Şirketin Ortaklık Yapısı

- Ortaklığın esas sermayesi 26.526.240,00 TL. olup tamamı ödenmiştir. Sermayemiz 2.652.624.000 adet hisseye bölünüp hamiline senetler halinde ortaklarımıza dağıtılmıştır.
- İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.
- Hesap dönemi içerisinde çeşitli ortaklardan pay devri sonucunda pay sahipliği yapısında değişiklik olmuş ve Radex Vertriebsgesellschaft m.b.H' nın şirketimizdeki mevcut pay oranı %86,79' dan %90,95' e yükselmiştir.

1.2 Yönetim kurulu ve Personel bilgileri :

ADI SOYADI	GÖREVİ	YETKİ	Yetki Süresi
Bodo Sebastian Wagner – Almanya uyruklu	YK Başkanı	Müştereken Temsil İlزام	01.09.2025'e dek
Thomas Andreas Frömmer – Almanya uyruklu	YK Başkan Yardımcısı	Müştereken Temsil İlزام	01.09.2025'e dek
Fikret Yalçinkaya – Türkiye uyruklu	YK Üyesi	Müştereken Temsil İlزام	01.09.2025'e dek

Şirket'in 2023 dönem sonu toplam tam zamanlı çalışan personel sayısı 45 beyaz yaka, 126 mavi yaka, toplam 171 kişidir.

Çalışanlarımıza 2023 yılında çeşitli kapsamda sosyal yardım paketleri verilmiştir (yemek, giyim, eğitim, doğum/evlenme/ölüm vs.).

1.3 Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler :

Şirket genel kurulunca bu şekilde bir izin verilmemiş olup yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı herhangi bir işlem veya rekabet yasağı kapsamında bir faaliyetleri yoktur.

II. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR :

- Yönetim Kurulu Üyelerine yönetim kurulu üyeliklerine ilişkin sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatler yoktur.

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI :

Şirketimizin araştırma geliştirme çalışmaları bağlı bulunduğumuz grup bünyesinde yapılmaktadır.

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler :

A. YATIRIMLAR

2023 yılında 26.727.680 TL.lik yatırım tamamlanmıştır.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1. İşletmemizin üretim birimleri 2023 yılını % 53 kapasitede çalışarak tamamlamışlardır.
2. Üretim , Satış Miktarları ve Ortalama Satış Fiyatlarının Geçmiş Yıllara Göre Mukayesesi ;

<u>Yıllar</u>	<u>Üretim (Ton)</u>	<u>Satış (Ton)</u>	<u>Ortalama Satış Fiyatı (TL/Ton)</u>
2019	32.897	33.750	6.094,24
2020	34.083	34.510	7.063,73
2021	36.660	34.873	8.723,23
2022	34.845	31.759	19.849,32
2023	31.197	30.877	33.192,25

3. Yıllara Göre Satış Hasılatı ;

<u>Yıllar</u>	<u>Satış Hasılatı (TL)</u>	<u>Bir Önceki Yıla Göre Artış Oranı %</u>
2019	205.680.736,22	6,00
2020	243.769.663,36	18,00
2021	304.205.413,00	24,00
2022	633.410.409,45	107,00
2023	1.023.536.808,13	62,00

Satışların ortalama vadesi 30-60 gündür.

4. Dönem sonunda bir evvelki yıla göre satış hasılatında % 77 'lik artış (%65 oranındaki artış EUR/TRY kuru değişimi sebebi), miktarsal olarak (ton) üretim ve satışta sırasıyla %10 ve %2,7 azalma olmuştur.

4.2 Şirket içi denetim:

Departman bazında yöneticinin denetlemesi sistemiyle yürütülmektedir, bunun dışında grup prosedürlerine uygunluk denetimi bütün sorumlu bölümlerce iş süreçlerinde dikkate alınmaktadır.

Ayrıca Bağımsız Denetim ve Vergi Denetim Firmaları tarafından da dönemsel denetimler yapılmaktadır.

4.3 Şirketin İştirakleri ve payları :

- Şirketimizin iştirakleri bulunmamaktadır.

4.4 Şirketin İktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler :

2023 yılı hesap döneminde şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

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

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar yoktur.

4.6 Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar :

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.7 Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Şirketimiz tarafından hazırlanan hedeflerle sonuçlar uyumlu olup, Genel Kurul kararları tümüyle uygulanmıştır.

4.8 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 :

Hesap dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

Şirketin hesap dönemi içinde yapmış olduğu bağış, yardım ve sosyal sorumluluk projeleri aşağıdaki gibidir.

- * Deprem yardımı
- * Mor Çatı
- * Ertuğrul Gazi Vakfı

4.10 Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :

Ana ortak şirket Radex Vertriebsgesellschaft m.b.H' dir. Hâkim şirketle veya hakim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler bulunmamaktadır.

4.11 Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar _____:

Hesap Dönemi içerisinde Analiz Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Firması tarafından Bağımsız Denetime tabi tutulmuştur. Kpmg Türkiye Vergi Danışmanlığı firmasından tam tasdik denetim hizmeti alınmıştır.

**31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR**

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lira (TL) olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	294.090.351	150.707.128
Ticari Alacaklar		171.116.186	245.505.999
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	25	8.715.420	2.184.190
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6a	162.400.766	243.321.808
Diğer Alacaklar		115.224	212.888
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	115.224	212.888
Stoklar	7	402.363.915	470.689.102
Peşin Ödenmiş Giderler	13	4.329.235	238.039
Diğer Dönen Varlıklar	14	30.241.009	26.506.334
ARA TOPLAM		902.255.920	893.859.490
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		902.255.920	893.859.490
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		523	862
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	523	862
Maddi Duran Varlıklar	9	116.551.806	100.883.193
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		116.552.329	100.884.055
TOPLAM VARLIKLAR		1.018.808.249	994.743.545

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lira (TL) olarak ifade edilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar		-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	-	31.028.415
Ticari Borçlar		82.549.581	68.164.648
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	25	6.381.212	13.479.270
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6a	76.168.369	54.685.378
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	3.628.926	3.043.183
Diğer Borçlar		8.389.162	17.018.760
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	25	1.455.013	3.549.421
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	6.934.149	13.469.339
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	21.258.230	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	5.096.670	1.242.459
ARA TOPLAM		120.922.569	120.497.465
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		120.922.569	120.497.465
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar		-	67.690.995
<i>Banka Kredileri</i>	5	-	67.690.995
Uzun Vadeli Karşılıklar		19.427.133	24.092.529
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	19.427.133	24.092.529
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	8.196.350	12.368.168
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		27.623.483	104.151.693
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		870.262.197	770.094.387
Ödenmiş Sermaye	18	26.526.240	26.526.240
Sermaye Düzeltme Farkları	18	199.258.652	199.258.652
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	18	7.778.292	7.778.292
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.476.492	4.080.588
<i>Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>	18	2.476.492	4.080.588
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		17.902.415	17.902.414
<i>Yasal Yedekler</i>	18	17.902.415	17.902.414
Diğer Özkaynak Payları	18	56.707.319	56.707.318
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	18	457.840.882	422.685.123
Net Dönem Karı/Zararı		101.771.905	35.155.759
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		870.262.197	770.094.387
TOPLAM KAYNAKLAR		1.018.808.249	994.743.545

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 DÖNEMİNE İLİŞKİN KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lira (TL) olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansı	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	19	1.301.477.170	1.211.876.329
Satışların Maliyeti (-)	19	(815.835.755)	(822.867.793)
BRÜT KAR/ZARAR		485.641.415	389.008.536
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(54.703.053)	(26.754.739)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(27.344.410)	(15.290.859)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	(7.752.688)	(6.130.498)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	15.395.127	11.484.893
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(6.639.198)	(28.683.427)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		404.597.193	323.633.905
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		404.597.193	323.633.905
Finansman Gelirleri	24	332.210.189	279.723.916
Finansman Giderleri (-)	24	(143.741.607)	(155.936.313)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	24	(376.840.402)	(318.712.057)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		216.225.373	128.709.451
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(114.453.468)	(93.553.692)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	17	(115.915.633)	(97.143.652)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	17	1.462.165	3.589.960
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		101.771.905	35.155.759
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		101.771.905	35.155.759

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
01.01.2023-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
				Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
01 Ocak 2022 Bakiyeler	26.526.240	199.258.651	7.778.292	6.670.138	17.902.415	56.707.320	161.236.510	237.673.273	713.752.837
Transfer							237.673.273	(237.673.273)	-
Düzeltilmeler							23.775.340		23.775.340
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-		(2.589.550)	-	-	-	35.155.759	32.566.209
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar				(2.589.550)					(2.589.550)
Net Dönem Karı								35.155.759	35.155.759
31 Aralık 2022 Bakiyeler	26.526.240	199.258.651	7.778.292	4.080.588	17.902.415	56.707.320	422.685.123	35.155.759	770.094.387
01 Ocak 2023 Bakiyeler	26.526.240	199.258.652	7.778.292	4.080.588	17.902.415	56.707.320	422.685.123	35.155.759	770.094.387
Sermaye Artışı	-						35.155.759	(35.155.759)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-		(1.604.096)	-	-	-	101.771.905	100.167.809
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar				(1.604.096)					(1.604.096)
Net Dönem Zararı								101.771.905	101.771.905
31 Aralık 2023 Bakiyeler	26.526.240	199.258.652	7.778.292	2.476.492	17.902.415	56.707.320	457.840.882	101.771.905	870.262.196

SÖRMAŞ SÖZGÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
01.01.-31.12.2023 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

	Bağımsız Denetimden Gecmis 01.01.- 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Gecmis 01.01.- 31.12.2022
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem karı	101.771.905	35.155.759
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	14.487.404	11.168.988
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	922.993	620.942
Kıdem Tazminatı Karşılığı/İptali	9.336.332	3.437.944
Vergi Karşılığı	114.453.468	93.553.692
İzin Karşılığı	1.298.717	1.250.616
Şüpheli Alacak Karşılığı	(407.134)	407.134
Reeskontlar	(4.930.509)	7.716.904
Faiz Gideri	5.211.802	32.673.975
Faiz Geliri	(6.910.497)	(4.529.401)
TMS 29 Stok	(244.095)	244.095
TMS 29 İzin	(810.060)	810.060
TMS 29 Kıdem	(8.661.270)	8.660.814
TMS 29 Şüpheli	(263.712)	263.712
TMS 29 Diğer	(49.264.461)	(249.524.171)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	67.646.289	(110.883.746)
Ticari Alacaklardaki Değişim	79.991.168	41.050.372
Diğer Alacaklardaki Değişim	98.003	101.948
Diğer Dönen Varlıklardaki Değişim	(3.734.675)	13.324.885
Ticari Borçlardaki Değişim	10.293.737	(57.675.228)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	585.743	246.453
Diğer Borçlardaki Değişim	(8.629.598)	(30.294.905)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	(44.248.384)	122.752.266
Ödenen Kıdem Tazminatları	(7.433.211)	(8.035.597)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları, net	329.803.551	152.042.999
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Alınan Faiz	6.910.497	4.529.401
Maddi Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışı	(30.156.016)	(8.541.223)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışı	-	-
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları, net	(23.245.519)	(4.011.822)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri Çıkışları Net	(98.719.410)	(91.074.088)
Ödenen Faiz	(5.211.802)	(32.673.975)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları, net	(103.931.211)	(123.748.063)
Nakitteki Enflasyon Etkisi	(59.243.598)	(215.770.153)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)	143.383.223	(191.487.039)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	150.707.128	342.194.167
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	294.090.351	150.707.128

5.1 FİNANSAL DURUM

- a. **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:**

Şirketimiz 2023 yılını **101.771.905 TL** net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **1.018.808.249 TL** olup karşılığında **870.262.197 TL** tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

- b. **Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

TL	2023	2022
Dönem Karı/(Zararı)	216.225.373	128.709.451
Vergi Gelir/Gideri (-)	(114.453.468)	(93.553.692)
Dönem Net Karı/(Zararı)	101.771.905	35.155.759

- c. **Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Şirketin sermayesi 26.526.240,00 TL'dir. Şirket sermayesi borca batık değildir, karşılığı vardır.

- d. **Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:**

2023 yılına ait Bağımsız Denetim Raporuna göre gerekli hususlar takip edilecektir.

- e. **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

2023 yılı kar dağıtım yapıp yapılmamasına Genel Kurul Toplantısında karar verilecektir. Kar payı dağıtım tarihi Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılacaktır.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

6.1 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermayesini bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak operasyonlarından sağladığı nakit ve ticari alacak ve mali ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi

veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	Not	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Toplam finansal borçlanmalar	5	-	98.719.410
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	4	(294.090.351)	(150.707.128)
Net borç		(294.090.351)	-51.987.718
Özkaynaklar		870.262.197	770.094.387
Toplam kaynaklar		1.018.808.249	994.743.545
Net borçlanma/Özkaynaklar oranı		-29%	-5%

6.2 Kredi Riski

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülmezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2023	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve çekler	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	8.715.420	162.400.766	-	115.224	-	294.083.170
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.715.420	162.400.766	-	115.224	-	294.083.170
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	-	-	-	-	-	-
-Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi Riski (devamı)**

	Alacaklar				Bankalardaki	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Mevduat ve çekler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2022						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	2.184.190	255.309.691	0	212.888	0	150.673.433
-Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.184.190	255.309.691	0	212.888	0	150.673.433
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	-	-	-	-	-	-
-Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	670.847	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-670.847	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E) Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.3 Likidite Riski

Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski nakit giriş ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin ve ticari borçlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	82.549.581	82.549.581	82.549.581	-	-	-
Diğer Borçlar	8.389.162	8.389.162	8.389.162	-	-	-
Toplam finansal yükümlükler	90.938.743	90.938.743	90.938.743	0	0	0

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin ve ticari borçlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	98.719.410	98.719.410	-	31.028.415	67.690.995	-
Ticari Borçlar	68.164.648	68.164.648	68.164.648	-	-	-
Diğer borçlar	17.018.760	17.018.760	17.018.760	-	-	-
Toplam finansal yükümlükler	183.902.819	183.902.819	85.183.409	31.028.415	67.690.995	0

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.4 Yabancı Para Riski

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 23			
	TL. Karşılığı	ABD Doları	AVRO	Diğer
1. Ticari Alacaklar	122.605.526	580.299	3.239.482	-
2A .Parasal Finansal Varlıklar(Kasa. Banka Hesapları Dahil)	269.077.309	293.158	7.321.885	3.684
2B. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Dönen Varlıklar(1+2A+2B)	391.682.835	873.457	10.561.367	3.684
4. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6 Diğer	-	-	-	-
6. Duran Varlıklar(4+5)	-	-	-	-
7. Toplam Varlıklar(3+6)	391.682.835	873.457	10.561.367	-
8. Ticari Borçlar	26.932.342	702.388	192.034	-
9. Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
10A.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler(8+9+10A)	26.932.342	702.388	192.034	-
16A.Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16A.Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12. Toplam Yükümlülükler(11+17)	26.932.342	702.388	192.034	-
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-12)	364.750.493	171.069	10.369.332	-
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2A+4-8-9-10A-16A)(*)	364.750.493	171.069	10.369.332	3.684
15. İhracat	70.618.108	-	-	-

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	31 Aralık 2022		
	TL. Karşılığı	ABD Doları	AVRO
1. Ticari Alacaklar	107.322.398	2.570.546	3.096.374
2A .Parasal Finansal Varlıklar(Kasa. Banka Hesapları Dahil)	48.357.180	217.197,21	2.213.389,81
2B. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
3. Dönen Varlıklar(1+2A+2B)	155.679.579	2.787.744	5.309.764
4. Ticari Alacaklar			
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
6 Diğer			
6. Duran Varlıklar(4+5)	0	0	0
7. Toplam Varlıklar(3+6)	155.679.579	2.787.744	5.309.764
8. Ticari Borçlar	2.052.471		88.930
9. Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	18.831.016		942.927
10A.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
Diğer			
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler(8+9+10A)	20.883.488	0	1.031.857
16A.Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	41.081.384		2.057.073
16A.Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	41.081.384	0	2.057.073
12. Toplam Yükümlülükler(11+17)	61.964.871	0	3.088.930
13. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-12)	93.714.707	2.787.744	2.220.834
14. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2A+4-8-9-10A-16A)(*)	93.714.707	2.787.744	2.220.834
15. İhracat	82.048.729		

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, TL'nin, ABD Doları ve Avro yabancı para birimleri karşısında %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde, diğer bütün değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2023		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	503.596	-503.596
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	503.596	-503.596
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	33.776.960	-33.776.960
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	33.776.960	-33.776.960
TOPLAM (3+6+9)	34.280.556	-34.280.556

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2022		
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.212.606	-5.212.606
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	5.212.606	-5.212.606
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	4.427.211	-4.427.211
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	4.427.211	-4.427.211
TOPLAM (3+6+9)	9.639.818	-9.639.818

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.5 Faiz oranı riski

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal enstrümanı olmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi hesaplanmamıştır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

DİĞER HUSUSLAR

- a. **Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

- b. **İlave bilgiler:**

Yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Bodo Sebastian Wagner
Yönetim Kurulu Başkanı

Thomas Andreas Frömmer
**Yönetim Kurulu Başkan
Yardımcısı**

Fikret Yalçınkaya
Yönetim Kurulu Üyesi

Potansiyel Vergi No:
7891278225

Potansiyel Vergi No:
3880822648

T.C Kimlik No:
44938849010

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

DİĞER HUSUSLAR

- a. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

- b. İlave bilgiler:**

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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Bodo Sebastian Wagner	Thomas Andreas Frömmer	Fikret Yalçınkaya
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi
		
Potansiyel Vergi No: 7891278225	Potansiyel Vergi No: 3880822648	T.C Kimlik No: 44938849010

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

DİĞER HUSUSLAR

- a. **Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:**

Yoktur.

- b. **İlave bilgiler:**

Yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Bodo Sebastian Wagner
Yönetim Kurulu Başkanı

Thomas Andreas Frömmer
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Fikret Yalçinkaya
Yönetim Kurulu Üyesi

Potansiyel Vergi No:
7891278225

Potansiyel Vergi No:
3880822648

T.C Kimlik No:
44938849010