



BAĞIMSIZ DENETİM VE
DANIŞMANLIK A.Ş.

Bayar Caddesi No: 99 D.9 Kozyatağı/İST.
Tel: 0216 463 55 10 - 11
Fax: 0216 463 55 09
Erekooy V.D.: 068 053 05 03
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: 331037
Kuruluş Tarihi: 21.11.1997
SPK Yedki Tarihi: 14.12.2000
SPK Karar No: 113/1828
KGK Sicil No: BDK/2015/158

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 1/1/2024-31/12/2024 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 1/1/2024-31/12/2024 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında

15-08-2025 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 ncı 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, aynı 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.

ANALİZ BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.



H. KIVANÇ SEKİZKARDEŞ
15-08-2025, İstanbul



RHI MAGNESITA

SÖRMAŞ

Sögüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.

**FAALİYET
RAPORU
2024**

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

2024 YILI FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER :

Raporun ait olduğu dönem : 01.01.2024 - 31.12.2024
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: 25/09/2025
Toplantı Yeri : Söğüt/BİLECİK
Toplantı Saati : 12:00

2024 YILI HESAP DEVRESİ 49 inci OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ

1. Açılış,
2. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2024 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunması ve görüşülmesi,
3. 2024 mali yılına ilişkin bağımsız denetim raporunun okunması,
4. 2024 mali yılına ilişkin finansal tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin 2024 mali yılına ilişkin muamele, fiil ve işlerinden ötürü ibra edilmeleri,
6. 2024 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 Üyelğine 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. 2025 mali yılına ilişkin finansal tabloları denetlemek üzere bağımsız denetçi seçimi, ve
11. Kapanış.

Sayın Divan Üyeleri,

Kıymetli Ortaklarımız ve Temsilciler,

Değerli Misafirlerimiz,

Dünya Ekonomisi:

Küresel büyümenin hem 2025 hem de 2026'da %3,3 olacağı ve tarihsel (2000-19) ortalama olan %3,7'nin altında kalacağı öngörülmektedir. ABD'deki yukarı yönlü revizyonun diğer büyük ekonomilerdeki aşağı yönlü revizyonları dengelemesi nedeniyle, 2025 yılı tahmini Ekim 2024 Dünya Ekonomik Görünüm'deki (WEO) tahmine göre büyük ölçüde değişmemiştir. Küresel manşet enflasyonun 2025 yılında %4,2'ye, 2026 yılında ise %3,5'e düşmesi ve gelişmiş ekonomilerde yükselen piyasa ve gelişmekte olan ekonomilere kıyasla hedefe daha erken yakınsaması beklenmektedir.

Orta vadeli riskler aşağı yönlü iken, yakın vadeli görünüm farklı risklerle karakterize edilmektedir. Yukarı yönlü riskler kısa vadede ABD'de hâlihazırda güçlü olan büyümeyi artırabilirken, diğer ülkelerdeki riskler artan politika belirsizliği nedeniyle aşağı yönlüdür. Devam eden dezenflasyon sürecinde politika kaynaklı aksaklıklar, mali sürdürülebilirlik ve finansal istikrar üzerinde etkileri olacak şekilde, para politikasının gevşetilmesi sürecini kesintiye uğratabilir. Bu risklerin yönetilmesi, enflasyon ve reel faaliyet arasındaki dengenin sağlanmasına, tamponların yeniden oluşturulmasına ve yapısal reformların artırılmasının yanı sıra daha güçlü çok taraflı kurallar ve işbirliği yoluyla orta vadeli büyüme beklentilerinin yükseltilmesine odaklanılmasını gerektirmektedir.

Küresel ekonomi istikrarını korumaktadır, ancak bu istikrarın derecesi ülkeler arasında büyük farklılıklar göstermektedir. Bazı Asya ve Avrupa ekonomilerinde olumsuz sonuçlar doğuran veri açıklamalarının ardından, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde küresel GSYH büyümesi Ekim 2024 WEO'da öngörülenin 0,1 puan altında gerçekleşmiştir. Çin'deki büyüme yıllık bazda %4,7 ile beklentilerin altında kalmıştır. Beklenenden daha hızlı net ihracat büyümesi, emlak piyasasında geciken istikrar ve devam eden düşük tüketici güveni nedeniyle tüketimde beklenenden daha hızlı bir yavaşlamayı ancak kısmen telafi etmiştir. Hindistan'da da büyüme, sanayi faaliyetlerinde beklenenden daha keskin bir yavaşlama ile beklenenden daha fazla yavaşlamıştır. Euro bölgesinde (Almanya'nın performansı diğer euro bölgesi ülkelerinin gerisinde kalarak) büyüme düşük seyretmeye devam etmiş, bu durum büyük ölçüde reel gelirlerdeki toparlanmaya paralel olarak tüketimin artmasına rağmen imalat ve mal ihracatındaki zayıflığın devam etmesini yansıtmıştır. Japonya'da üretim, geçici arz kesintileri nedeniyle ılımlı bir şekilde daralmıştır. Buna karşın, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki ivme güçlü kalmaya devam etmiş ve ekonomi üçüncü çeyrekte güçlü tüketimin desteğiyle yıllık bazda %2,7 oranında büyümüştür.

Küresel dezenflasyon devam etmektedir, ancak bazı ülkelerde ilerlemenin durduğuna ve bazı durumlarda yüksek enflasyonun kalıcı olduğuna dair işaretler vardır. Ardışık çekirdek enflasyonun küresel medyanı son birkaç aydır %2'nin biraz üzerinde seyretmektedir. Nominal ücret artışı, işgücü piyasalarında devam eden normalleşme belirtilerinin yanı sıra ılımlılık işaretleri göstermektedir. Temel mal fiyatları enflasyonu trendin altına düşmüş olsa da, başta ABD ve Euro bölgesi olmak üzere birçok ekonomide hizmet fiyatları enflasyonu hala COVID-19 öncesi ortalamaların üzerinde seyretmektedir. Avrupa ve Latin Amerika'daki bazı yükselen piyasa ve gelişmekte olan ekonomilerde de bir dizi kendine özgü faktörü yansıtan yüksek enflasyon cepleri varlığını sürdürmektedir.

Enflasyonun daha yapışkan olduğu yerlerde, merkez bankaları gevşeme döngüsünde daha temkinli hareket ederken, faaliyet ve işgücü piyasası göstergelerinin yanı sıra döviz kuru hareketlerini de yakından izlemektedir. Birkaç merkez bankası faiz oranlarını artırarak para politikasında bir ayrışma noktasına işaret etmektedir.

Küresel finansal durumlar, yine yargı bölgeleri arasında bir miktar farklılaşmakla birlikte, büyük ölçüde destekleyici olmaya devam etmektedir. Gelişmiş ekonomilerdeki hisse senetleri, Amerika Birleşik Devletleri'nde daha iş dostu politikaların uygulanacağı beklentisiyle yükselmiştir. Yükselen piyasa ve gelişmekte olan ekonomilerde ise hisse senedi değerlemeleri daha düşük seyretmiş ve ABD dolarının, özellikle ABD'de yeni gümrük tarifeleri ve daha yüksek faiz oranları beklentileriyle geniş tabanlı olarak güçlenmesi, finansal koşulları daha sıkı tutmuştur.

Ekonomi politikası belirsizliği, özellikle ticaret ve maliye cephelerinde, ülkeler arasında bazı farklılaşmalarla birlikte, keskin bir şekilde artmıştır.

2024'te yeni seçilecek hükümetler döneminde politika değişikliklerine ilişkin beklentiler son aylarda finansal piyasa fiyatlamalarını şekillendirmiştir.

Bazı Asya ve Avrupa ülkelerinde yaşanan siyasi istikrarsızlık nöbetleri piyasaları sarsmış ve mali ve yapısal politikalara ilişkin ilerlemenin durmasına ilişkin ilave belirsizlik yaratmıştır. Orta Doğu'dakiler de dâhil olmak üzere jeopolitik gerilimler ve küresel ticaret sürtüşmeleri yüksek seyretmeye devam etmektedir.

Türkiye

Gerekli makroekonomik istikrar politikalarının iç talebi yavaşlatması nedeniyle ekonomik büyüme 2024 yılında %3,5'e, 2025 yılında ise %2,6'ya gerileyecektir. Sıkılaştıran finansal koşullar ve devam eden mali konsolidasyon hane halkı tüketimini sınırlayacaktır. Deprem sonrası yeniden yapılanmanın etkileri geçtikçe yatırım ve kamu tüketimi de yavaşlayacaktır. Ancak, dış ortamdaki iyileşme ve uluslararası turizmde devam eden canlanma sayesinde ihracatın artması beklenmektedir. İstikrar politikalarının etkilerinin azalmasıyla GSYH büyümesinin 2026 yılında toparlanarak %4'e ulaşacağı tahmin edilmektedir.

Maliye ve para politikası bileşimi haklı olarak sıkıdır ve enflasyon hedefe doğru sağlam bir şekilde ilerleyene kadar da sıkı kalmalıdır. Fiyatlarda süregelen ılımlı seyre rağmen, yüksek enflasyon beklentileri ve güçlü atalet enflasyon görünümü üzerindeki yukarı yönlü riskleri korumaktadır. Yapısal reformlar, makroekonomik çerçeveyi istikrara kavuşturmaya ve uzun vadeli büyüme potansiyelini artırmaya yönelik mevcut çabaları daha da destekleyebilir. Özellikle işgücü piyasası reformu, yüksek kaliteli kayıtlı istihdamın artırılmasına yardımcı olacaktır.

Ekonomi 2024 yılında yavaşlamış, yıllık GSYH büyümesi ilk çeyrekteki %5,3 seviyesinden ikinci çeyrekte %2,5'e düşmüştür. Sıkı finansal koşullar iç talep üzerinde baskı oluşturarak hanehalkı harcamalarının ve yatırımların önemli ölçüde yavaşlamasına neden olmuştur. İmalat sanayi kapasite kullanımı, satın alma yöneticileri endeksi, hizmet üretimi gibi öncü göstergeler ve ticari kredilerin reel olarak daralmaya devam etmesi, ekonomik faaliyetin daha da yavaşlayabileceğine işaret etmektedir. Hem istihdam oranı hem de işgücüne katılım 2024 yılının ilk yarısında sabit kalmıştır.

Eylül ayında yıllık tüketici enflasyonu büyük ölçüde baz etkisi kaynaklı olarak %50'nin altına gerilemiştir. Ancak çekirdek enflasyon, hizmet enflasyonu ve mal enflasyonundaki yükselişin etkisiyle yüksek seyretmeye devam etmiştir. Enflasyon beklentileri azalmakla birlikte halen yüksek seyretmektedir.

Cari işlemler dengesi, ekonomik büyümenin itici güçlerinin yeniden dengelenmesi, turizmdeki olumlu görünüm ve Sakarya sahasındaki doğal gaz üretimi sayesinde iyileşmiştir. Döviz rezervleri artmaktadır. İhracat, mevsimsel faktörler ve artan bölgesel gerginlikler nedeniyle son aylarda zayıf seyretmiş olsa da, hükümetin ekonomik büyümeyi ihracata kaydırma çabaları doğrultusunda cari işlemler dengesinde daha fazla iyileşmeye katkıda bulunması beklenmektedir.

Para ve maliye otoritelerinin her ikisi de Türkiye ekonomisini sürdürülebilir bir patikaya oturtmaya yönelik çok yönlü çabanın bir parçası olarak politikaları sıkı tutma kararlılıklarını yinelemiştir. Merkez Bankası son dönemde politika faizini %50'de tutmuş ancak fiyat istikrarı temel hedefi doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağını belirtmiştir. Ayrıca döviz kredileri için aylık %2'lik bir büyüme limiti getirerek makro ihtiyati politikaları sıkılaştırmış ve bu limit daha sonra %1,5'e düşürülmüştür. Hükümet, 2023 yılında %5,6 olan kamu sektörü genel açığını 2026 yılında %2,6'ya düşürme taahhüdünü teyit eden Orta Vadeli Programını yayınlamıştır. Bu çaba kısmen yeni bir asgari kurumlar vergisi ve muafiyetlerin kaldırılması dahil olmak üzere vergi geliri artışlarına dayanmaktadır. Daha büyük açık kesintileri, 2025 yılında depremle ilgili yatırımların büyük ölçüde azalacak olması nedeniyle, sermaye ve transfer harcamalarının azaltılması yoluyla harcama tarafından gelecektir.

İç talep üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, yeni kısıtlayıcı para ve maliye politikaları mali piyasanın istikrara

kavuşmasına, güvenin artmasına ve belirsizliğin azalmasına yardımcı olmuştur. İyileşen uluslararası havadan tam olarak faydalanabilmek için yetkililer, enflasyon hedeflere ulaşma yolunda sağlam bir şekilde ilerleyene kadar makroekonomik istikrar politikalarını sürdürmelidir. Mevcut konsolidasyon çabalarının yanı sıra, hükümet koşullu yükümlülüklerden kaynaklanan riskleri yakından izlemeye devam etmelidir.

İstikrarlı ve öngörülebilir bir politika çerçevesi, istikrarlı bir makroekonomik ortamla birlikte uluslararası yatırımları önemli ölçüde çekebilir. Yapısal reformlar bu istikrar çabalarını daha da destekleyebilir ve uzun vadeli büyümeyi artırabilir. Örneğin, işgücü piyasası reformları, kalıcı sözleşmeleri daha esnek hale getirerek ve asgari ücretlerin işletmeler için uygun olmasını sağlayarak daha yüksek kalitede kayıtlı iş yaratılmasını teşvik edebilir. Hem mevcut hem de yeni çalışanların becerilerinin geliştirilmesi, Türk şirketlerini etkileyen vasıflı işgücü eksikliğinin olumsuz etkilerini azaltmaya yardımcı olabilir.

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) 2024 Yılı üretimimiz 2023 ye göre % 8,36 luk artış ile 33.807 Ton, satışlarımız %16,53 artış ile 35.981 Ton olarak gerçekleşmiştir.

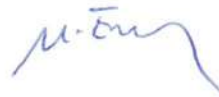
b) Şirketimiz 2024 Yılı Net Satışlar Toplamı bir önceki yıla göre %18,05 lik azalışla 1.539.806.725 TL olarak gerçekleşmiştir (bağımsız denetimden geçmiş sonuçlar).

Saygılarımla

Yönetim Kurulu adına

Yönetim Kurulu Başkanı

Mine Enüstün



kavuşmasına, güvenin artmasına ve belirsizliğin azalmasına yardımcı olmuştur. İyileşen uluslararası havadan tam olarak faydalanabilmek için yetkililer, enflasyon hedeflere ulaşma yolunda sağlam bir şekilde ilerleyene kadar makroekonomik istikrar politikalarını sürdürmelidir. Mevcut konsolidasyon çabalarının yanı sıra, hükümet koşullu yükümlülüklerden kaynaklanan riskleri yakından izlemeye devam etmelidir.

İstikrarlı ve öngörülebilir bir politika çerçevesi, istikrarlı bir makroekonomik ortamla birlikte uluslararası yatırımları önemli ölçüde çekebilir. Yapısal reformlar bu istikrar çabalarını daha da destekleyebilir ve uzun vadeli büyümeyi artırabilir. Örneğin, işgücü piyasası reformları, kalıcı sözleşmeleri daha esnek hale getirerek ve asgari ücretlerin işletmeler için uygun olmasını sağlayarak daha yüksek kalitede kayıtlı iş yaratılmasını teşvik edebilir. Hem mevcut hem de yeni çalışanların becerilerinin geliştirilmesi, Türk şirketlerini etkileyen vasıflı işgücü eksikliğinin olumsuz etkilerini azaltmaya yardımcı olabilir.

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) 2024 Yılı üretimimiz 2023 ye göre % 8,36 luk artış ile 33.807 Ton, satışlarımız %16,53 artış ile 35.981 Ton olarak gerçekleşmiştir.

b) Şirketimiz 2024 Yılı Net Satışlar Toplamı bir önceki yıla göre %18,05 lik azalışla 1.539.806.725 TL olarak gerçekleşmiştir (bağımsız denetimden geçmiş sonuçlar).

Saygılarımla
Yönetim Kurulu adına
Yönetim Kurulu Başkanı
Mine Enüstün

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' nin şirketimizdeki mevcut pay oranı %86,79' dan %91,52' e yükselmiştir.

1.2 Yönetim kurulu ve Personel bilgileri :

ADI SOYADI	GÖREVİ	YETKİ	Yetki Süresi
Bodo Sebastian Wagner – Almanya uyruklu	YK Başkan Yard.	Müştereken Temsil İlzam	01.06.2028'e dek
Mine Enüstün – Türkiye uyruklu	YK Başkanı	Müştereken Temsil İlzam	01.06.2028'e dek
Fikret Yalçinkaya – Türkiye uyruklu	YK Üyesi	Müştereken Temsil İlzam	01.06.2028'e dek

Şirket'in 2024 dönem sonu toplam tam zamanlı çalışan personel sayısı 37 beyaz yaka, 146 mavi yaka, toplam 183 kişidir.

Çalışanlarımıza 2024 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

- 2024 yılında 43.538.886 TL.lik yatırım tamamlanmıştır.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

- İşletmemizin üretim birimleri 2024 yılını % 57,3 kapasitede çalışarak tamamlamışlardır.
- 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>
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
2024	33.807	35.981	37.370,00

- Yıllara Göre Satış Hasılatı ;

<u>Yıllar</u>	<u>Satış Hasılatı (TL)</u>	<u>Bir Önceki Yıla Göre Artış Oranı %</u>
2020	243.769.663,36	18,00
2021	304.205.413,00	24,00
2022	633.410.409,45	107,00
2023	1.879.056.747	196,61
2024	1.539.806.725	-18,05

Satışların ortalama vadesi 30-60 gündür.

- Dönem sonunda bir evvelki yıla göre satış hasılatında % 18 'lik azalış, miktarsal olarak (ton) üretim ve satışta sırasıyla %8,36 ve %16,53 artış gerçekleşmiştir.

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 :

2024 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 :

31.12.2024 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.

* Lösev

* 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 vararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin vararına 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 vararına 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.

**31.12.2024 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR**

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar		1.231.448.554	1.302.666.017
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	201.181.599	424.604.036
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	25	2.701.031	12.583.216
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	227.814.044	223.709.697
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	25	184.237.852	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	92.747	166.362
Stoklar	10	544.082.758	580.928.076
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	26.374.714	18.274.239
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	12.558.848	-
Diğer Dönen Varlıklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	32.404.961	42.400.391
Duran Varlıklar		184.704.263	168.276.819
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	523	755
Maddi Duran Varlıklar	13	180.054.034	168.276.064
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	4.649.706	-
TOPLAM VARLIKLAR		1.416.152.817	1.470.942.836

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler		159.212.848	178.267.214
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	55.821.202	9.213.115
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	46.666.408	67.777.049
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	25	5.363.405	2.100.730
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	8.988.317	7.312.401
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	9.884.515	7.938.437
Ertelenmiş Gelirler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	11	18.165.982	42.886.130
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	-	30.692.371
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	4.283.176	3.680.691
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	10.039.843	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	-	6.666.288
Uzun Vadeli Yükümlülükler		45.798.191	36.201.750
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	19.850.344	24.367.962
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	25.947.847	11.833.788
ÖZKAYNAKLAR		1.211.141.778	1.256.473.872
Ödenmiş Sermaye	19	26.526.240	26.526.240
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19	299.459.212	299.459.212
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19	11.230.202	11.230.202
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	19		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(13.677.771)	3.575.529
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	19		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	107.720.617	107.720.617
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	19	807.962.072	661.025.040
Net Dönem Karı/Zararı (-)	26	(28.078.794)	146.937.032
TOPLAM KAYNAKLAR		1.416.152.817	1.470.942.836

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 TARİHİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

KAR veya ZARAR KISMI	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2023
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	20	1.539.806.725	1.879.056.747
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.147.744.991)	(1.177.893.638)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		392.061.734	701.163.108
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(54.282.838)	(78.979.592)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(26.217.620)	(39.479.525)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	-	(11.193.236)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	82.259.770	22.227.294
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(54.976.709)	(9.585.593)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		338.844.337	584.152.458
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI			
Finansman Gelirleri	23	134.995.557	479.640.989
Finansman Giderleri (-)	23	(47.455.257)	(207.532.368)
Parasal Kazanç Kayıp	23	(406.299.646)	(544.077.537)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		20.084.991	312.183.543
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(48.163.785)	(165.246.511)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	24	(29.677.238)	(167.357.567)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	24	(18.486.547)	2.111.056
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(28.078.794)	146.937.032
DÖNEM KARI/ZARARI			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	(0,01)	0,06
DÖNEM KARI/ZARARI		(28.078.794)	146.937.032
DÖNEM KARI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(18.237.028)	4.767.372
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Vergi Etkisi	24	4.559.257	(1.191.843)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(13.677.771)	3.575.529
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(41.756.565)	150.512.561

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2024 TARİHİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

	Not	Sermaye		Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmavacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar / Zararlar		
		Ödenmiş Sermaye	Düzeltilmesi Olumlu / Olumsuz Farkları		Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	Net Dönem Karı/Zararı (-)	
1 Ocak 2023 bakiyesi	19	26.526.240	299.459.212	11.230.202	5.891.503	107.720.617	610.267.587	50.757.453	1.111.852.814
Transferler									
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	50.757.453	(50.757.453)	-
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	146.937.032	146.937.032
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(2.315.975)	-	-	-	(2.315.975)
31 Aralık 2023 bakiyesi	19	26.526.240	299.459.212	11.230.202	3.575.528	107.720.617	661.025.040	146.937.032	1.256.473.873
1 Ocak 2024 bakiyesi	19	26.526.240	299.459.212	11.230.202	3.575.529	107.720.617	661.025.040	146.937.032	1.256.473.873
Transferler									
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	146.937.032	(146.937.032)	-
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	(28.078.795)	(28.078.795)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(17.253.300)	-	-	-	(17.253.300)
31 Aralık 2024 bakiyesi	19	26.526.240	299.459.212	11.230.202	(13.677.771)	107.720.617	807.962.072	(28.078.795)	1.211.141.778

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2024 TARİHİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'na ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(86.608.771)	476.166.316
Sürdürülen faaliyetler dönem Karı / Zararı		(28.078.794)	146.937.026
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Maddi duran varlık satış iptali	13	(5.135.561)	-
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	13	24.687.947	20.916.735
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	24	48.163.785	165.246.511
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	15.468.103	14.766.938
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(1.036.070)	1.332.606
Reeskont gelir giderleri ile ilgili düzeltmeler	8	34.221	(7.118.609)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	-	7.524.735
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23	18.147.902	(9.977.291)
Parasal kayıp/kazanç		(7.490.161)	(85.535.180)
Toplam düzeltmeler		92.840.167	192.691.625
Ticari alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	8	6.529.463	115.490.266
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	10	37.881.388	97.666.880
Ticari borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	8	24.711.599	14.861.971
Diğer alacaklardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	(184.164.005)	141.496
Diğer dönen varlıklardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	18	9.995.430	(5.392.078)
Diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	4.938.591	(12.459.308)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	9	(8.100.475)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	(13.103.597)	-
Ödenen kadem tazminatları	17	(23.392.250)	(9.886.289)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	18	(6.666.288)	(63.885.273)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		(151.370.144)	136.537.664
B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(54.613.819)	(33.561.595)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	5.135.561	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	13	(41.601.478)	(43.538.886)
Alınan faiz	23	(18.147.902)	9.977.291
C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(150.054.606)
Ödenen faiz	23	-	(7.524.734)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	7	-	(142.529.871)
ENFLASYON ETKİSİ		(82.199.846)	(85.535.179)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(223.422.437)	207.014.936
(A+B+C+D)			
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		424.604.036	217.589.100
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)		201.181.599	424.604.036

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 2024 yılını 28.078.794 TL net zarar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 1.416.152.817 TL olup karşılığında 1.211.141.778 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	2024	2023
Dönem Karı/(Zararı)	20.084.991	312.183.543
Vergi Gelir/Gideri (-)	(48.163.785)	(165.246.511)
Dönem Net Karı/(Zararı)	(28.078.794)	146.937.032

- 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:**

2024 yılına ait Bağımsız Denetim Raporuna göre gerekli hususlar takip edilecektir.

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

2024 yılı kar dağıtımını yapıp yapılmamasına Genel Kurul Toplantısında karar verilecektir. Kar payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda 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 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam Borçlar	205.011.039	214.468.963
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(201.181.599)	(424.604.036)
Net Borç	3.829.440	(210.135.072)
Toplam Özkaynak	1.211.141.778	1.256.473.872
Toplam Sermaye (Net borç+ Toplam Özkaynaklar)	1.214.971.218	1.046.338.800
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,00	(0,20)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönen varlıklar	1.231.448.554	1.302.666.017
Kısa vadeli borçlar	159.212.848	178.267.214
Net işletme sermayesi	1.072.235.706	1.124.398.803
Cari Oran	7,73	7,31

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 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.701.031	228.565.669	184.237.852	92.747	201.180.449	1.150
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.701.031	228.565.669	184.237.852	92.747	201.180.449	1.150
B. Koşulların 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)	-	258.193	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(258.193)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
31 Aralık 2023						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	12.583.216	227.652.115	-	166.361	424.593.668	10.368
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.583.216	227.652.115	-	166.361	424.593.668	10.368
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2024 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 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin ve ticari borçlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	102.487.610	102.487.610	102.433.100	54.510	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	102.487.610	102.487.610	102.433.100	54.510	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	32.517.704	32.517.704	32.517.704	-	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Ertelemiş gelirler	18.165.982	18.165.982	18.165.982	-	-	-	8
Diğer borçlar	14.351.722	14.351.722	14.351.722	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin ve ticari borçlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Dipnot
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	76.990.165	76.990.165	76.990.165	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	76.990.165	76.990.165	76.990.165	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
Beklenen Vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	52.299.261	52.299.261	52.299.261	-	-	-	-
Ertelemiş gelirler	42.886.130	42.886.130	42.886.130	-	-	-	7
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer borçlar	9.413.131	9.413.131	9.413.131	-	-	-	9
Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2024 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 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023			
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro	Değer
1. Ticari Alacaklar	251.075.123	829.987	6.037.449	177.016.352	837.829	4.677.124	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banks hesapları dahil)	170.594.822	105.159	4.542.788	388.490.513	423.258	10.571.248	5.319
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	18.263.693	270.685	237.201	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	439.933.638	1.205.831	10.817.438	565.506.865	1.261.086	15.248.372	5.319
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	439.933.638	1.205.831	10.817.438	565.506.865	1.261.086	15.248.372	5.319
10. Ticari Borçlar	93.509.920	983.797	1.596.059	38.884.584	1.014.099	277.256	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.198.541	-	141.255	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	98.530.979	983.797	1.737.314	38.884.584	1.014.099	277.256	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	98.530.979	983.797	1.737.314	38.884.584	1.014.099	277.256	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	341.402.659	222.034	9.080.124	526.622.281	246.987	14.971.116	5.319
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	323.138.966	(48.651)	8.842.923	526.622.281	246.987	14.971.116	5.319
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	212.473.512	-	-	101.957.557	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-	-

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2024 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 2024 ve 31 Aralık 2023 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 2024		31 Aralık 2023	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paramın %10 değer kazanması	Yabancı paramın %10 değer kaybemesi	Yabancı paramın %10 değer kazanması	Yabancı paramın %10 değer kaybemesi
USD Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
1- USD net varlık (yükümlülüğü)	783.341	(783.341)	727.086	(727.086)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	783.341	(783.341)	727.086	(727.086)
EURO Kurunun %10 Değişmesi Halinde				
4- AVRO net varlık (yükümlülüğü)	33.356.925	(33.356.925)	51.916.543	(51.916.543)
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO Net Etki (4+5)	33.356.925	(33.356.925)	51.916.543	(51.916.543)
Diğer Kuruların %10 Değişmesi Halinde				
7- Diğer yabancı para net varlık (yükümlülüğü)	-	-	18.598	(18.598)
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	18.598	(18.598)
Toplam (3+6+9)	34.140.266	(34.140.266)	52.662.228	(52.662.228)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.5 Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmama ile beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Finansal Borçlar (Not 7)	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 5)	101.472.400	16.591.965
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Borçlar (Not 7)	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 5)	-	-

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

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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..

7.1 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.

Mine Enüstün
Yönetim Kurulu Başkanı


T.C Kimlik No:
42997443866

Bodo Sebastian Wagner
Yön. Kurulu Başkan Yard.


Potansiyel Vergi No:
7891278225

Fikret Yalçınkaya
Yönetim Kurulu Üyesi


T.C Kimlik, No:
44938849010

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2024 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

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..

7.1 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.

Mine Enüstün Yönetim Kurulu Başkanı	Bodo Sebastian Wagner Yön. Kurulu Başkan Yard.	Fikret Yalçınkaya Yönetim Kurulu Üyesi
T.C Kimlik No: 42997443866	Potansiyel Vergi No: 7891278225	T.C Kimlik No: 44938849010