

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri Anonim Şirketi  
Genel Kurulu'na;**

### **A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **1) Görüş**

**Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2025** tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **2) 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 Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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.

#### **3) Kilit Denetim Konuları**

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



<b>Kilit denetim konuları</b>	<b>Kilit denetim konuları için uygulanan prosedürler</b>
<p><b>Hasılatın Muhasebeleştirilmesi</b></p> <p>31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda net hasılat tutarı 2.095.864.860 TL'dir. Hasılatın finansal tablolar içindeki tutarsal büyüklüğü, hizmetlerin satışlarından elde edilen hasılatın zamanında ve doğru bir şekilde tahakkuk ettirilmesi ve kayıtlara alınması tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p>	<p><b>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</b></p> <p>Mevcut denetim prosedürlerimize ilave olarak hasılatın kaydedilmesine ilişkin aşağıdaki ilave denetim prosedürleri de uygulanmıştır:</p> <p>Şirket'in satışı yapılan ve faturalandırılan fakat sahiplik hakları ve riskleri müşteriye geçmeyen hizmetlerin olup olmadığı veya hizmetin belli bir süreyi kapsamaması durumunda gelirin dönemsellik gereği sınıflandırılması hasılatın finansal tablolara alınma zamanlaması gibi durumlar değerlendirilerek kontrol edilmiştir.</p> <p>Satışların, uygulanan muhasebe politikasına göre gerçekleşen hasılat olup olmadığı maddi doğrulama prosedürleri ile kontrol edilmiştir.</p> <p>Yıl sonunu takip eden dönemde gerçekleşen iade ve iskontolar, fiyat farkları incelenmiş, maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, yıl içerisinde hasılatın uygun şekilde kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir.</p> <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi, satış raporları baz alınarak geliştirilen tahminlerden yola çıkılarak analitik olarak ve müşterilere düzenlenen fatura örnekleri, üzerindeki miktar, satış birim fiyatları ve sistemdeki birim fiyatları karşılaştırılarak detay olarak test edilmiştir. Satış ve satışların maliyetinin cari ve önceki döneme ait yıl bazında gerçekleşen değişimleri, satış birim fiyatları ve satılan miktarlar dikkate alınarak analiz edilmiştir.</p> <p>Hasılatla ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamaların uygunluğu incelenmiştir.</p>



Kilit Denetim Konuları	Kilit Denetim Konuları için Uygulanan Prosedürler
<b>TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama uygulaması</b>	
Not 2'de açıklandığı üzere, Şirket için TMS 29 "Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama" standardı geçerlidir.	Şirket'in güncel süreçleri ve muhasebe politikaları (ve farklı fonksiyonel para birimindeki konsolide edilen şirketlerin muhasebeleştirilmesi) anlaşılmıştır,
TMS 29, mali tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2025 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2025 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtabacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Şirket'un özellikle finansal raporlamayla ilgili kontrol faaliyetlerinde değişikliğe yol açmıştır. TMS 29'un etkisi, satışların maliyetindeki ve nakit akış tablosundaki ilgili kalemlerde yer alan temel işlemlerin dalgalanma düzeyine ve enflasyon oranına bağlı olarak ortalama bazda yeniden düzenlenmesi gibi bir dizi önemli tahmine bağlıdır. Mali tabloların güncel satın alım gücü kullanılarak hazırlanması, doğru sonuçların elde edilmesini sağlamak için bir dizi karmaşık prosedür ve işlem gerektirir.	Yönetimin yaptığı parasal ve parasal olmayan kalem ayrımının TFRS'ye uygunluğu kontrol edilmiştir, Parasal olmayan kalemlerin ayrıntılı detayları temin edilmiş, tarihi maliyetleri ve satın alım tarihleri destekleyici belgelerle test edilmiştir, Bilinen uygulamalarla karşılaştırarak ve sektör bilgisi ve deneyimimizle değerlendirerek, yönetim tarafından kullanılan tahminlerin makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, tahminlerin tüm dönemlerde tutarlı olarak kullanıldığı kontrol edilmiştir, Hesaplamalarda kullanılan endeks katsayılarının, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile karşılaştırılarak kontrol edilmiştir,
Yeniden düzenlemede kullanılan tahminlerin varlığı, hesaplamadaki yüksek karmaşıklık ve yeniden düzenlemede kullanılan verilerin eksik veya hatalı olma riski nedeniyle, TMS 29'un uygulanması kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Kullanılan metodoloji ve fiyat endeksi oranları kontrol edilerek, parasal olmayan kalemlerin endekslenmesi, kapsamlı gelir, özkaynak hareket ve nakit akış tablolarının TMS 29 dikkate alınarak hazırlandığı kontrol edilmiştir.



#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir).
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

**Analiz Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi**

4 Mayıs 2026, İstanbul

**H. Kıvanç Sekizkardeş**

Sorumlu Denetçi



*[Handwritten signature]*

**İÇİNDEKİLER****Sayfa No**

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1-2</b>
<b>KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR</b> .....	<b>6-45</b>
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	- 7 -
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	- 22 -
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	- 22 -
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	- 23 -
6. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	- 23 -
7. FİNANSAL BORÇLANMALAR .....	- 23 -
8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR .....	- 24 -
9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR .....	- 25 -
10. STOKLAR .....	- 25 -
11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	- 26 -
12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	- 26 -
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	- 26 -
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	- 27 -
15. KİRALAMALAR .....	- 27 -
16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	- 27 -
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR .....	- 28 -
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	- 29 -
19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	- 30 -
20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-) .....	- 31 -
21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) .....	- 31 -
22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-) .....	- 33 -
23. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ .....	- 34 -
24. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) .....	- 35 -
25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	- 37 -
26. PAY BAŞINA KAZANÇ .....	- 38 -
27. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ .....	- 38 -
28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	- 40 -
29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	- 44 -
30. DEVLET TEŞVİKLERİ .....	- 44 -
31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	- 44 -
32. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	- 44 -
33. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER .....	- 44 -

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Not</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>1.785.049.777</b>	<b>1.611.871.684</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	494.544.156	263.331.279
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-25	13.659.972	3.535.442
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	471.544.534	298.191.106
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-25	255.323.639	241.153.214
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	482.254	121.399
Stoklar	10	455.208.995	712.162.590
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	94.286.227	34.522.477
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	-	16.438.569
Diğer Dönen Varlıklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	-	42.415.608
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>258.206.566</b>	<b>241.763.710</b>
Diğer Alacaklar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	523	685
Maddi Duran Varlıklar	13	217.366.420	235.676.917
Peşin Ödenmiş Giderler			
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		7.529.506	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	33.310.117	6.086.108
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.043.256.343</b>	<b>1.853.635.395</b>

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.****31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Not</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>326.653.749</b>	<b>208.397.404</b>
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-25	150.912.262	73.065.671
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	72.096.653	61.082.748
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-25	3.118.623	7.020.286
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	25.358.398	11.765.017
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	11.782.659	12.938.072
Ertelenmiş Gelirler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	11	1.686.805	23.777.877
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	39.312.383	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	8.175.161	5.606.349
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	14.222.805	13.141.384
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>51.325.910</b>	<b>59.946.319</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	23.342.181	25.982.577
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	27.983.729	33.963.741
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>1.665.276.684</b>	<b>1.585.291.673</b>
Ödenmiş Sermaye	19	26.526.240	26.526.240
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19	400.163.650	400.163.650
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19	14.699.472	14.699.472
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	19		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(22.228.096)	(17.903.153)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	19		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	140.998.022	140.998.022
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	19	1.020.807.442	1.057.560.429
Net Dönem Karı/Zararı (-)	26	84.309.954	(36.752.987)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.043.256.343</b>	<b>1.853.635.395</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİNE AİT****KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

<b>KAR veya ZARAR KISMI</b>	<b>Not</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak – 31 Aralık 2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	20	2.095.864.860	2.015.488.874
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.663.943.293)	(1.502.310.142)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>431.921.567</b>	<b>513.178.732</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(72.804.154)	(71.052.071)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(34.450.236)	(34.316.853)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	279.914.996	107.671.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(122.249.298)	(71.960.294)
<b>FAALİYET KARI / ZARARI (-)</b>		<b>482.332.875</b>	<b>443.521.242</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>482.332.875</b>	<b>443.521.242</b>
Finansman Gelirleri	23	116.842.504	176.698.828
Finansman Giderleri (-)	23	(21.391.025)	(62.115.291)
Parasal Kazanç Kayıp	23	(384.701.414)	(531.815.067)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI</b>		<b>193.082.940</b>	<b>26.289.712</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>		<b>(108.772.986)</b>	<b>(63.042.700)</b>
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	24	(132.547.406)	(38.845.228)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	24	23.774.420	(24.197.472)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>84.309.954</b>	<b>(36.752.987)</b>
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>84.309.954</b>	<b>(36.752.987)</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	26	<b>0,03</b>	<b>(0,01)</b>
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI</b>		<b>84.309.954</b>	<b>(36.752.987)</b>
<b>DÖNEM KÂRI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>			
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(5.766.591)	(23.870.871)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Vergi Etkisi	24	1.441.648	5.967.718
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(4.324.943)</b>	<b>(17.903.153)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>79.985.011</b>	<b>(54.656.140)</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİNE AİT****ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu / Olumsuz Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar / Zararlar		Toplam
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	Net Dönem Karı/Zararı (-)	
<b>1 Ocak 2024 bakiyesi</b>	<b>19</b>	<b>26.526.240</b>	<b>400.163.650</b>	<b>14.699.472</b>	<b>4.680.093</b>	<b>140.998.022</b>	<b>865.231.126</b>	<b>192.329.302</b>	<b>1.644.627.906</b>
Transferler		-	-	-	-	-	192.329.302	(192.329.302)	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	(36.752.987)	(36.752.987)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(22.583.246)	-	-	-	(22.583.246)
<b>31 Aralık 2024 bakiyesi</b>	<b>19</b>	<b>26.526.240</b>	<b>400.163.650</b>	<b>14.699.472</b>	<b>(17.903.153)</b>	<b>140.998.022</b>	<b>1.057.560.429</b>	<b>(36.752.987)</b>	<b>1.585.291.673</b>
<b>1 Ocak 2025 bakiyesi</b>	<b>19</b>	<b>26.526.240</b>	<b>400.163.650</b>	<b>14.699.472</b>	<b>(17.903.153)</b>	<b>140.998.022</b>	<b>1.057.560.429</b>	<b>(36.752.987)</b>	<b>1.585.291.673</b>
Transferler		-	-	-	-	-	(36.752.987)	36.752.987	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)									
Dönem karı/ (zararı)		-	-	-	-	-	-	84.309.954	84.309.954
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(4.324.943)	-	-	-	(4.324.943)
<b>31 Aralık 2025 bakiyesi</b>	<b>19</b>	<b>26.526.240</b>	<b>400.163.650</b>	<b>14.699.472</b>	<b>(22.228.096)</b>	<b>140.998.022</b>	<b>1.020.807.442</b>	<b>84.309.954</b>	<b>1.665.276.684</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 TARİHİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

		<b>Cari dönem</b>	<b>Geçmiş dönem</b>
		<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
		<b>Denetimden</b>	<b>Denetimden</b>
		<b>Geçmiş</b>	<b>Geçmiş</b>
	<b>Dipnot</b>	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
		<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>185.720.432</b>	<b>(137.118.450)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem Karı / Zararı</b>		<b>84.309.954</b>	<b>(36.752.987)</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>			
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	13	34.967.734	32.314.629
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	24	22.546.931	63.042.700
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	18.875.974	20.246.560
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(11.663.930)	(1.356.136)
Reeskont gelir giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	44.793
Parasal kayıp/kazanç		(70.004.913)	(9.804.046)
<b>Toplam düzeltmeler</b>		<b>(5.278.204)</b>	<b>97.766.443</b>
Ticari alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	8	(184.679.547)	8.546.566
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	10	268.937.591	49.583.831
Ticari borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	8	88.860.496	32.345.587
Diğer alacaklardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	(14.531.119)	(241.056.554)
Diğer dönen varlıklardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	18	42.415.608	13.083.251
Diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	9	9.691.718	6.464.237
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	11	(67.293.256)	(10.602.900)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	11	(23.246.485)	(17.151.603)
Ödenen kıdem tazminatları	17	(13.454.324)	(30.618.661)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	18	-	(8.725.660)
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>106.688.682</b>	<b>(198.131.906)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(16.657.235)</b>	<b>(54.453.143)</b>
Maddi duran varlık satış iptali	13	(1.893.883.898)	(6.722.055)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	1.894.600.289	6.722.055
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	13	(17.373.626)	(54.453.143)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ENFLASYON ETKİSİ</b>		<b>62.149.680</b>	<b>(107.593.292)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>			
<b>(A+B+C+D)</b>		<b>231.212.877</b>	<b>(292.442.830)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5</b>	<b>263.331.279</b>	<b>555.774.109</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)</b>		<b>494.544.156</b>	<b>263.331.279</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri Anonim Şirketi ("Şirket") 5 Mart 1976 tarihinde kurulmuştur. Şirketin ana faaliyeti konusu; refrakter malzemeleri, ateşe dayanıklı tuğla ve harç üretimi ve satışı yapmaktır.

Şirketin Mersis numarası 0777004426800016 olup, Bilecik Ticaret ve Sanayi Odası'na Söğüt-106 ticaret sicil numarası ile kayıtlıdır. Şirketin Bilecik Ticaret ve Sanayi Odası'ndan alınmış olan 2024/104 numaralı son kapasite raporu 19-9.2022 tarihli olup 14.09.2026 tarihine kadar geçerlidir. Şirket merkez adresi Dereboyu Köyü, Dereboyu Köyü sokağı No:134 Söğüt Bilecik olup, üretimini kendine ait 201.711 m2 açık, 32.790 m2 kapalı alanda sürdürmektedir. Şirketin Kuştepe Mahallesi, Leylak 1 sokak Nursanlar İş Merkezi B Blok D:14 Şişli İstanbul adresinde bulunan bir satış pazarlama şubesi bulunmaktadır.

Şirkette 31.12.2025 itibarıyla 168 kişi çalışmaktadır. (31.12.2024: 179 kişi)

31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 26.526.240 TL'dir (31.12.2024: 26.526.240 TL). 31.12.2025 itibarıyla Şirket hisselerinin %90,95'i (31.12.2024: %90,95'i) Avusturya Cumhuriyeti Leoben Bölge Mahkemesi Şirketler Sicili'nde FN168288 numarasıyla kayıtlı, Magnesitstrasse 28700 Leoben Avusturya adresinde mukim limited şirket olan Radex Vertriebsgesellschaft m.b.H. şirketine aittir. Payların devri 01-09-2022 tarihli 2022-12 sayılı Yönetim Kurulu kararı olarak 25-20-2022 tarihli Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket; RHI Magenista grup şirketleri bünyesinde yer almaktadır. RHI Magnesita, küresel alanda refrakter sektörünün lideridir. RHI Magnesita; madencilikten üretime pek çok alanda dünyanın birçok yerinde şirketleri olan bir gruptur.

### Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Radex Vertrib. m.b.H	24.126.659	90,95%	24.126.659	90,95%
Kroman Çelik A.Ş	259.096	0,98%	259.096	0,98%
Diğer	2.140.484	8,07%	2.140.484	8,07%
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>26.526.240</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.526.240</b>	<b>100,00%</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	400.163.650	400.163.650
<b>Toplam</b>	<b>400.163.650</b>	<b>400.163.650</b>

Şirket sermayesi her biri 0,01 TL kıymetinde 2.652.624.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2024: bir pay 0,01 TL ve toplam pay adedi 2.652.624.000'dir.)

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan Elektronik Finansal Raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur. Bu finansal tablolar Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanmış ilk finansal tablolarıdır.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

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

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.12.2025	3.513,87	1,0000	%211
31.12.2024	2.684,55	1,3089	%291
31.12.2023	1.859,38	1,8898	%268

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde tarihi maliyetleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden, gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk defa finansal tablolara yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir. Net parasal pozisyonda genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve gelir tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir. Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

### Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

### Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

### Karşılaştırmalı Rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1.2. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

### 2.1.3. Kullanılan Para Birimi

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

### 2.1.4. İşletmenin Sürekliliği

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

### 2.1.5. Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak TMS/TFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

### 2.1.6.TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan Elektronik Finansal Raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur. Bu finansal tablolar Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanmış ilk finansal tablolarıdır.

### 2.1.7.Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

#### **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;**

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

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler;

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

#### **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri;**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

#### **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;**

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. (Erken uygulamaya izin verilir.) Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer Kapsamlı Gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

#### **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;**

01 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

#### **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:**

01 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması,
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

---

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın

### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TMS/TFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat;

Şirket, başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekse ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır. Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi sebebiyle taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi olmayacağı için düzeltme yapmamaktadır.

Şirket, TFRS 15 uyarınca sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği malın devir tarihi ile müşterinin bu mal bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıldan daha az olduğunu öngörmesinden dolayı kolaylaştırıcı uygulamayı seçmiştir. Bu sebeple, Şirket hasılat tutarında önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamıştır.

Şirket'in müşterileri ile yapılan sözleşmelerinden doğan kontrat varlıkları ve söz konusu kontratlara ilişkin aktifleştirilecek kontrat maliyetleri bulunmamaktadır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Finansal araçlar

#### a) Finansal varlıklar

Finansal varlıklar ilk olarak, söz konusu finansal varlığın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal varlıkların teslimini gerektiren alım ve satımlarıdır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve değerlendirilmesi;

#### i) İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Değerlenen Finansal Varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bir finansal varlığın brüt defter değeri ile itfa edilmiş maliyet değeri arasındaki farklar kâr veya zarara yansıtılır.

#### ii) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

#### iii) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

### Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Stoklar

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar diğer dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağı belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmektedir.

### Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğu dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda buldukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

##### Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Şirket'in maddi duran varlıklarının faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>Faydalı Ömür</b>	<b>Faydalı Ömür</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Binalar	50 yıl	50 yıl
Tesis Makine ve Cihazlar	3-5 yıl	3-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl	3-5 yıl

##### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

##### Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>Faydalı Ömür 31 Aralık 2025</b>	<b>Faydalı Ömür 31 Aralık 2024</b>
Haklar	3 yıl	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 yıl	3 yıl

#### Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

#### Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
ABD Doları / TL	42,8457	35,2803
Avro / TL	50,2859	36,7362

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararlar ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

### Pay Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

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

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda açıklanır.

### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

#### Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

### Koşullu Varlıklar

Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

### İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
  - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

#### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

#### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

# SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

#### Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS / TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, yönetiminin, politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahmin ve tahminlerin temeli teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 8– Ticari Alacaklar ve Ticari Borçlar
- Not 13– Maddi Duran Varlıklar
- Not 14– Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- Not 17 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Karşılıklar
- Not 25 – Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü dahil)

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda faaliyet göstermektedir. Bundan dolayı bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	605	1.505
Bankalar		
Vadesiz mevduat	485.343.551	130.510.187
Vadeli mevduat	9.200.000	132.819.587
<b>Toplam</b>	<b>494.544.156</b>	<b>263.331.279</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduata ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi (Gün)	Döviz Tutarı	31 Aralık 2025 TL Karşılığı
TL	43,00%	Günlük	9.200.000	9.200.000
<b>Toplam</b>				<b>9.200.000</b>

#### 6. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

##### Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

#### 7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

##### Kısa vadeli borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

##### Uzun Vadeli Borçlanmalar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 8. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13.659.972	3.535.442
Diğer taraflardan ticari alacaklar	476.168.946	299.174.926
Ertelenmiş finansman geliri	(4.624.412)	(983.819)
Şüpheli ticari alacaklar	1.539.545	337.955
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.539.545)	(337.955)
<b>Toplam</b>	<b>485.204.506</b>	<b>301.726.549</b>

##### Şüpheli alacak hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	337.955	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (-)	1.281.352	337.955
Parasal (kayıp)/kazanç etkisi	(79.762)	-
<b>Toplam</b>	<b>1.539.545</b>	<b>337.955</b>

##### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

##### Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar		
İlişkili taraflara ticari borçlar	150.912.262	72.526.573
Diğer taraflara ticari borçlar	72.840.786	62.650.458
Ertelenmiş finansman gideri	(744.133)	(1.028.612)
<b>Toplam</b>	<b>223.008.915</b>	<b>134.148.419</b>

##### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 9. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

##### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	92.752	121.399
İlişkili taraflardan finansal alacaklar	255.323.639	241.153.214
Diğer Alacaklar	389.503	-
<b>Toplam</b>	<b>255.805.893</b>	<b>241.274.613</b>

##### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	523	685
<b>Toplam</b>	<b>523</b>	<b>685</b>

##### Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	25.358.398	10.247.118
Ortaklara borçlar	3.118.623	7.020.286
Diğer çeşitli borçlar	-	1.517.899
<b>Toplam</b>	<b>28.477.021</b>	<b>18.785.303</b>

##### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

#### 10. STOKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	197.542.835	422.745.284
Yarı Mamuller - Üretim	38.539.193	84.547.824
Mamuller	182.010.788	202.232.948
Ticari Mallar	49.816.179	3.851.426
Diğer Stoklar	-	141.245
Stok Değer Düşüklüğü (-)	(12.700.000)	(1.356.136)
<b>Toplam</b>	<b>455.208.995</b>	<b>712.162.590</b>

Stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	1.356.136	1.744.279
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	11.663.930	1.356.136
Dönem içinde iptal edilen karşılıklar (-)	-	(1.208.127)
Parasal (kayıp)/kazanç etkisi	(320.066)	(536.152)
<b>Toplam</b>	<b>12.700.000</b>	<b>1.356.136</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

##### Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	89.656.480	27.785.761
Gelecek aylara ait giderler	4.619.618	6.323.644
İş avansları	1.625	130.045
Gelir tahakkukları	8.504	283.027
<b>Toplam</b>	<b>94.286.227</b>	<b>34.522.477</b>

##### Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	7.529.506	-
<b>Toplam</b>	<b>7.529.506</b>	-

##### Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları	-	23.777.877
Gider tahakkukları	1.674.805	-
<b>Toplam</b>	<b>1.674.805</b>	<b>23.777.877</b>

##### Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

#### 12. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

#### 13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2023			31.12.2024			31.12.2025
	Bakiye	Giriş	Çıkış	Bakiye	Giriş	Çıkış	
Arsalar	2.696.632	-	-	2.696.632	-	-	2.696.632
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10.539.029	1.305.987	-	11.845.016	-	-	11.845.016
Binalar	313.473.786	7.650.561	(11.594)	321.112.753	8.782.529	-	329.895.282
Makine ve teçhizat	3.662.960.261	30.018.064	(6.455.377)	3.686.522.947	3.829.290	(1.716.229.940)	1.974.122.298
Taşıtlar	328.636.794	-	(234.498.525)	94.138.269	-	(2.837.245)	91.301.025
Demirbaşlar	110.067.831	8.471.336	(343.585)	118.195.583	4.522.785	(230.525)	122.487.843
Diğer maddi duran varlıklar	184.783.852	7.006.486	(165.444)	191.624.894	226.182	(175.302.579)	16.548.497
Yapılmakta olan yatırımlar	6.478.897	-	(6.478.897)	-	12.840	-	12.840
<b>Toplam</b>	<b>4.619.637.083</b>	<b>54.452.434</b>	<b>(247.953.421)</b>	<b>4.426.136.095</b>	<b>17.373.626</b>	<b>(1.894.600.289)</b>	<b>2.548.909.432</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(10.539.029)	(75.973)	-	(10.615.003)	(163.248)	-	(10.778.251)
Binalar	(265.430.849)	(1.827.749)	11.594	(267.247.004)	(2.360.503)	-	(269.607.507)
Makine ve teçhizat	(3.531.036.865)	(17.968.086)	6.455.377	(3.542.549.574)	(20.606.415)	1.716.229.940	(1.846.926.049)
Taşıtlar	(321.417.552)	(2.207.449)	234.498.525	(89.126.477)	(2.017.533)	2.837.245	(88.306.765)
Demirbaşlar	(91.983.828)	(5.721.635)	282.843	(97.422.621)	(7.219.183)	16.047	(104.625.757)
Diğer maddi duran varlıklar	(181.585.878)	(2.070.161)	157.540	(183.498.499)	(2.600.851)	174.800.668	(11.298.682)
<b>Toplam</b>	<b>(4.401.994.002)</b>	<b>(29.871.054)</b>	<b>241.405.878</b>	<b>(4.190.459.178)</b>	<b>(34.967.734)</b>	<b>1.893.883.899</b>	<b>(2.331.543.012)</b>
<b>Maddi duran varlıklar, net</b>	<b>217.643.081</b>			<b>235.676.917</b>			<b>217.366.420</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 13. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Arsalar	2.696.632	2.696.632
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.066.765	1.230.013
Binalar	60.287.776	53.865.749
Makine ve teçhizat	127.196.249	143.973.373
Taşıtlar	2.994.259	5.011.792
Demirbaşlar	17.862.085	20.772.962
Diğer maddi duran varlıklar	5.249.815	8.126.395
Yapılmakta olan yatırımlar	12.840	-
<b>Toplam</b>	<b>217.366.420</b>	<b>235.676.917</b>

#### 14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

#### 15. KİRALAMALAR

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

#### 16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	3.579.780	1.863.882
Maliyet giderleri karşılıkları	10.643.025	-
Personel prim karşılıkları	-	11.277.502
<b>Toplam</b>	<b>14.222.805</b>	<b>13.141.384</b>

##### Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

##### Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır.)

##### Şarta Bağlı Yükümlülükler

Şirket tarafından vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen teminatlar	67.207.761	74.849.457
<b>Toplam</b>	<b>67.207.761</b>	<b>74.849.457</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 16. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin-İpotekler)</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	67.207.761	74.849.457
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam TRİ</b>	<b>67.207.761</b>	<b>74.849.457</b>

#### 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Personele borçlar	6.405.345	7.982.219
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.377.314	4.955.853
<b>Toplam</b>	<b>11.782.659</b>	<b>12.938.072</b>

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
İzin karşılığı	8.175.161	5.606.349
<b>Toplam</b>	<b>8.175.161</b>	<b>5.606.349</b>

#### İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Açılış bakiyesi	5.606.349	4.817.742
Cari dönemde iptal edilen karşılık tutarı	-	602.485
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	3.891.985	186.122
Parasal Kayıp/Kazanç	(1.323.173)	-
<b>Dönem sonu karşılık</b>	<b>8.175.161</b>	<b>5.606.349</b>

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	23.342.181	25.982.577
<b>Toplam</b>	<b>23.342.181</b>	<b>25.982.577</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR (devamı)

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	25.982.577	22.091.746
Hizmet maliyeti	4.684.332	5.369.836
Faiz maliyeti	861.393	946.734
Aktüeryal kayıp/kazanç	11.400.434	28.192.922
Ödenen tazminatlar	(13.454.323)	(30.618.661)
Parasal Kayıp/Kazanç	(6.132.233)	-
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>23.342.181</b>	<b>25.982.577</b>

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2025 tarihinde geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL).

#### 18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Diğer Dönen ve Duran Varlıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	-	42.415.608
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>42.415.608</b>

##### Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

##### Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %
Radex Vertrib. m.b.H	24.126.659	90,95%	24.126.659	90,95%
Kroman Çelik A.Ş	259.096	0,98%	259.096	0,98%
Diğer	2.140.484	8,07%	2.140.484	8,07%
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>26.526.240</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.526.240</b>	<b>100,00%</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	400.163.650	400.163.650
<b>Toplam</b>	<b>400.163.650</b>	<b>400.163.650</b>

Şirket sermayesi her biri 0,01 TL kıymetinde 2.652.624.000 adet paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2024: bir pay 0,01 TL ve toplam pay adedi 2.652.624.000'dir.)

#### Paylara İlişkin Primler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse senetleri ihraç primleri	14.699.472	14.699.472
<b>Toplam</b>	<b>14.699.472</b>	<b>14.699.472</b>

#### Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(22.228.096)	(17.903.153)
<b>Toplam</b>	<b>(22.228.096)</b>	<b>(17.903.153)</b>

#### Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket Türk Ticaret Kanunu (TTK) Md. 519 kapsamında yasal yedek ayırmamaktadır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	33.832.120	33.832.120
Statü yedekleri	107.165.902	107.165.902
<b>Toplam</b>	<b>140.998.022</b>	<b>140.998.022</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

##### Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)

Geçmiş yıl karı/zararları hesabında yıl içinde gerçekleşen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	1.057.560.429	865.231.127
Önceki dönem karı / (zararı)	(36.752.987)	192.329.302
<b>Toplam</b>	<b>1.020.807.442</b>	<b>1.057.560.429</b>

#### 20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

##### Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Yurt içi satış gelirleri	2.002.463.136	1.797.107.615
Yurt dışı satış gelirleri	163.489.735	278.111.527
<b>Toplam Gelirler</b>	<b>2.165.952.871</b>	<b>2.075.219.142</b>
Satıştan iadeler (-)	(4.780.240)	(23.190.550)
Satış indirimleri (-)	(35.387.450)	(6.285.760)
Diğer indirimler (-)	(29.920.321)	(30.253.958)
<b>Satış gelirleri, net</b>	<b>2.095.864.860</b>	<b>2.015.488.874</b>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>		
Satılan malın maliyeti	(1.416.782.781)	(1.456.542.470)
Satılan ticari malın maliyeti	(240.076.442)	(15.541.186)
Diğer satışların maliyeti	(7.084.070)	(30.226.485)
<b>Satışların Maliyeti (I+II+III+IV)</b>	<b>(1.663.943.293)</b>	<b>(1.502.310.142)</b>
<b>Brüt Satış Karı / Zararı (-)</b>	<b>431.921.567</b>	<b>513.178.732</b>

#### 21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)

Şirket'in faaliyet giderleri detayı aşağıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Genel yönetim giderleri	72.804.154	71.052.071
Pazarlama giderleri	34.450.236	34.316.853
<b>Toplam</b>	<b>107.254.390</b>	<b>105.368.924</b>

**SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

**21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) (devamı)**

<b>Genel yönetim giderleri (-)</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Personel giderleri	35.723.155	31.564.300
Dışardan sağlanan hizmet ve faydalar	5.088.086	12.222.894
Sigorta giderleri	15.811.222	8.367.682
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	7.225.848	9.363.173
Kıdem tazminatı giderleri	150.910	2.140.507
İzin karşılığı giderleri	308.366	596.165
Kira giderleri	11.161	965.184
Ofis giderleri	1.836.429	641.142
Aidat giderleri	804.020	1.221.779
Amortisman ve ifta payı giderleri	1.648.185	1.787.141
Vergi, resim ve harç giderleri	2.191.744	665.323
Haberleşme, ulaşım ve iletişim giderleri	731.837	539.686
Bakım ve onarım giderleri	-	631.990
Seyahat giderleri	-	38.401
Reklam giderleri	-	32.575
Diğer giderler	1.273.190	274.126
<b>Toplam</b>	<b>72.804.154</b>	<b>71.052.071</b>
<b>Pazarlama satış dağıtım giderleri (-)</b>	<b>01.01.-31.12.2025</b>	<b>01.01.-31.12.2024</b>
Nakliye giderleri	3.696.315	5.867.568
Personel giderleri	23.444.326	12.858.728
Vergi, resim ve harç giderleri	667.797	3.203.067
Kıdem tazminatı giderleri	127.777	1.399.543
Amortisman ve ifta payı giderleri	1.873	1.032.934
Bakım ve onarım giderleri	90.055	722.990
Seyahat giderleri	1.914.138	1.779.227
Kira giderleri	512.037	570.816
Ofis giderleri	11.263	102.727
Sigorta giderleri	126.039	265.875
Dava takip, danışmanlık ve denetim giderleri	1.358.737	3.652.395
İzin karşılığı giderleri	409.930	1.629.874
Reklam giderleri	1.010.622	111.122
Diğer giderler	1.079.326	1.119.987
<b>Toplam</b>	<b>34.450.236</b>	<b>34.316.853</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)

##### Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Ticari faaliyetlerden elde edilen kur farkı gelirleri	267.827.282	92.083.953
Ertelenmiş finansman gelirleri	-	689.028
Konusu kalmayan karşılıklar	255.393	2.324.843
Hurda satış gelirleri	2.300.000	2.149.344
Fiyat farkı gelirleri	-	3.536.088
Sabit kıymet satış karları	3.199.759	5.874.838
Diğer	6.332.562	1.013.635
<b>Toplam</b>	<b>279.914.996</b>	<b>107.671.728</b>

##### Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Ticari alacak karşılık giderleri	1.671.846	3.106.863
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri	11.663.930	1.356.136
Dava karşılık giderleri	2.155.799	1.863.882
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	100.508.360	65.526.366
Ertelenmiş finansman giderleri	4.326.364	6.974
Diğer	1.922.999	100.074
<b>Toplam</b>	<b>122.249.298</b>	<b>71.960.294</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 23. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

##### Finansman gelirleri

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Faiz gelirleri	24.978.515	23.754.211
Finansman faaliyetlerden elde edilen kur farkı gelirleri	91.863.989	152.944.616
<b>Toplam</b>	<b>116.842.504</b>	<b>176.698.828</b>

##### Finansman giderleri (-)

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Finansman faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	19.993.464	60.972.605
Teminat mektubu giderleri	718.582	745.741
Diğer	678.979	396.945
<b>Toplam</b>	<b>21.391.025</b>	<b>62.115.291</b>

##### Parasal Kayıp Kazanç Mutabakatı

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Stoklar	16.880.623	15.278.792
Ertelenmiş gelirler ve giderler	-	(1.963.207)
Maddi duran varlıklar	33.570.401	2.568.521
Özkaynak kalemleri	(137.451.051)	-
Geçmiş yıl karları zararları	(240.924.227)	(453.848.920)
Hasılat	(208.716.978)	(266.425.889)
Satışların maliyeti	163.468.269	179.377.695
Pazarlama satış dağıtım giderleri	3.245.887	4.072.279
Genel yönetim giderleri	5.934.267	9.036.118
Faiz gelirleri	(2.020.722)	(3.214.235)
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.215)	444.065
Karşılık giderleri	140.855	-
Reeskont faiz gelir/giderleri	-	3.309
Kambiyo karları	(30.202.658)	(11.548.097)
Diğer olağan gelir ve karlar	(447.947)	(50.583)
Diğer olağan gider ve zararlar	92.802	8.592
Diğer olağan dışı gelir ve karlar	(614.306)	(376.755)
Diğer olağan dışı gider ve zararlar	510	2.762
Kambiyo zararları	12.224.797	6.106.639
Finansman giderleri	120.279	12.116.471
Finansman gelirleri	-	(23.402.622)
<b>Toplam</b>	<b>(384.701.414)</b>	<b>(531.815.067)</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 24. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)

##### Kurumlar Vergisi Karşılığı

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	132.547.406	38.845.228
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(93.235.023)	(38.845.228)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>39.312.383</b>	<b>-</b>

##### Peşin Ödenen Geçici Vergiler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	-	16.438.569
<b>Dönem karı vergi yükümü. /(cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar)</b>	<b>-</b>	<b>16.438.569</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %25 ’dir. (31 Aralık 2024: % 25). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17’inci gününe kadar beyan edip aynı gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30’uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

##### Gelir tablosundaki vergi karşılığı:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(132.547.406)	(38.845.228)
Ertelenmiş vergi karşılığı	23.774.420	(24.197.472)
<b>Toplam</b>	<b>(108.772.986)</b>	<b>(63.042.700)</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 24.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil) (devamı)

##### Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %25'dir.

2025 yılı sonrası geçerli kurumlar vergisi oranı %25 olduğundan, 2024 yılı sonrası gerçekleşmesi, kapanması beklenen geçici farklar için %25 vergi oranı kullanılmıştır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi varlığı	33.310.117	6.086.108
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü(-)	(27.983.729)	(33.963.741)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net</b>	<b>5.326.388</b>	<b>(27.877.633)</b>

Ertelenen Vergi Varlıkları	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat düzeltmesi	1.551.170	31.994	387.794	7.995
Ticari alacaklar düzeltmesi	-	523.830	-	130.958
Ertelenmiş finansman gideri düzeltmesi	4.624.412	983.819	1.156.103	245.955
Stok düzeltmesi	12.700.000	1.356.136	3.175.000	339.035
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	-	1.355.944	-	338.986
İzin karşılıkları düzeltmesi	8.175.161	5.606.349	2.043.790	1.401.587
Dava karşılıkları düzeltmesi	2.291.461	177.571	572.865	44.393
Ortaklara borçlar düzeltmesi	-	11.002	-	2.750
Ticari borçlar düzeltmesi	-	1.195.792	-	298.948
Vergi düzeltmesi	-	246.352	-	61.589
Diğer alacak düzeltmesi	836.500	-	209.125	-
Enlasyon düzeltmesi	103.061.764	12.855.653	25.765.440	3.213.913
<b>Toplam</b>	<b>133.240.468</b>	<b>24.344.442</b>	<b>33.310.117</b>	<b>6.086.108</b>
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</b>				
Ertelenmiş finansman geliri düzeltmesi	(744.133)	(1.567.711)	(186.033)	(391.924)
Gelir tahakkukları düzeltmesi	-	(142.580)	-	(35.645)
Kıdem tazminatı karşılıkları düzeltmesi	(15.686.958)	(18.356.107)	(3.921.740)	(4.589.027)
Gelecek aylara ait gelir düzeltmesi	-	(1.436.327)	-	(359.082)
Vergi düzeltmesi	(1.409.192)	(1.844.524)	(352.298)	(461.131)
Şüpheli ticari alacak düzeltmesi	-	(532.907)	-	(133.227)
Diğer alacak düzeltmesi	-	(685.028)	-	(171.257)
Maddi duran varlık amortisman düzeltmesi	(48.451.085)	(27.501.748)	(7.173.334)	(6.875.438)
Verilen avans düzeltmesi	-	(14.127)	-	(3.531)
Enlasyon düzeltmesi	(64.002.144)	-	(16.000.536)	(20.943.478)
Ticari alacaklar düzeltmesi	(943.416)	-	(235.854)	-
Ticari borçlar düzeltmesi	(455.731)	-	(113.934)	-
<b>Toplam</b>	<b>(131.692.659)</b>	<b>(52.081.059)</b>	<b>(27.983.729)</b>	<b>(33.963.741)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>	<b>1.547.809</b>	<b>(27.736.617)</b>	<b>5.326.388</b>	<b>(27.877.633)</b>

Ertelenmiş Vergi Hareketleri	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı ertelenmiş vergi	(27.877.633)	(15.489.521)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	26.624.528	(24.197.472)
Özkaynaklardan mahsup edilen ertelenen vergi	-	7.048.231
Parasal kazanç / (kayıp)	6.579.493	4.761.129
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>5.326.388</b>	<b>(27.877.633)</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<b>İlişkili kuruluşlar</b>				
Rhı Magnesita Gmbh	-	255.323.639	3.535.442	241.153.214
Rhı Magnesita Turkey Refrakter Ticaret Anonim Sirketi	13.659.972	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>13.659.972</b>	<b>255.323.639</b>	<b>3.535.442</b>	<b>241.153.214</b>

İlişkili taraflara olan borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
<b>İlişkili kuruluşlar</b>				
Rhı Magnesita Gmbh	150.912.262	-	65.625.460	-
Rhı Magnesita Turkey Refrakter Ticaret Anonim Sirketi	-	-	7.440.211	-
<b>Ortaklar</b>				
Radex Vertrib. m.b.H	-	3.118.623	-	7.020.286
<b>Toplam</b>	<b>150.912.262</b>	<b>3.118.623</b>	<b>73.065.671</b>	<b>7.020.286</b>

İlişkili kişi ve kuruluşlar ile yapılan işlemler

Şirket'in kdv hariç alım satımlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	Alım 01.01.-31.12.2025			Alım 01.01.-31.12.2024		
	Mal-Hizmet	Faiz-Kur Farkları	Diğer	Mal-Hizmet	Faiz-Kur Farkları	Diğer
<b>İlişkili kuruluşlar</b>						
Rhı Magnesita Gmbh	227.257.234	-	-	648.329.175	-	26.108.708
Rhı Magnesita Czech Republic A.S.	-	-	-	8.329.174	-	1.377.715
Horn & Co. Rhm Minerals Recovery Gmbh	-	-	-	639.677	-	-
Rhı Magnesita D.O.O	2.547.622	-	-	3.736.507	-	-
Rhı Magnesita Turkey Refrakter Ticaret Anonim Sirketi	2.327.630	-	-	65.237.537	-	10.924.961
Rhı Magnesita Trading B.V	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>232.132.486</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726.272.071</b>	<b>-</b>	<b>38.411.384</b>

	Satım 01.01.-31.12.2025			Satım 01.01.-31.12.2024		
	Mal-Hizmet	Faiz-Kur Farkları	Diğer	Mal-Hizmet	Faiz-Kur Farkları	Diğer
<b>İlişkili kuruluşlar</b>						
Rhı Magnesita Gmbh	63.136.942	5.923.809	-	140.436.975	13.066.609	-
Rhı Magnesita Turkey Refrakter Ticaret Anonim Sirketi	17.198.198	-	-	12.679.951	-	-
<b>Toplam</b>	<b>80.335.140</b>	<b>5.923.809</b>	<b>-</b>	<b>153.116.925</b>	<b>13.066.609</b>	<b>-</b>

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 26. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):</b>		
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	84.309.954	(36.752.987)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.652.624.000	2.652.624.000
<b>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) (TL)</b>	<b>0,03</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>01.01-31.12.2025</b>	<b>01.01-31.12.2024</b>
Dönem başı ağırlıklı pay adet	2.652.624.000	2.652.624.000
Dönem içinde çıkarılan pay adet	-	-
Dönem sonu ağırlıklı pay adet	2.652.624.000	2.652.624.000

#### 27. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ

##### Yabancı Para Riski

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmektedir. Şirket'in önemli derecede kullandığı yabancı paralar Amerikan Doları ve Euro'dur.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ile 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Usd ve Euro cinsinden yabancı para tablosu aşağıdaki gibidir:

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

27. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2025					
	TL Karşılığı	USD	Euro	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	551.202.555	686.769	10.376.218	328.638.074	1.086.389	7.902.558
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	483.239.433	449.046	9.227.234	223.295.535	137.645	5.946.161
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	23.905.773	354.306	310.478
3. Diğer	251.429.500	-	5.000.000	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.285.871.488</b>	<b>1.135.815</b>	<b>24.603.451</b>	<b>575.839.382</b>	<b>1.578.340</b>	<b>14.159.196</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>1.285.871.488</b>	<b>1.135.815</b>	<b>24.603.451</b>	<b>575.839.382</b>	<b>1.578.340</b>	<b>14.159.196</b>
10. Ticari Borçlar	183.009.186	1.046.330	2.747.857	122.397.312	1.287.715	2.089.119
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.943.964	-	58.545	6.804.491	-	184.892
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>185.953.150</b>	<b>1.046.330</b>	<b>2.806.401</b>	<b>129.201.803</b>	<b>1.287.715</b>	<b>2.274.011</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>185.953.150</b>	<b>1.046.330</b>	<b>2.806.401</b>	<b>129.201.803</b>	<b>1.287.715</b>	<b>2.274.011</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.099.918.338</b>	<b>89.485</b>	<b>21.797.050</b>	<b>446.637.579</b>	<b>290.625</b>	<b>11.885.186</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>848.488.838</b>	<b>89.485</b>	<b>16.797.050</b>	<b>422.731.806</b>	<b>(63.680)</b>	<b>11.574.708</b>
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-	-

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 28. KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, döviz kurlarında beklenen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonunda ki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder. Şirket'in kur riskine duyarlılık tablosu aşağıdaki gibidir;

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın % 10 değer kaybetmesi
<b>USD Kurunun %10 Değişmesi Halinde</b>				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	383.406	(383.406)	(224.666)	224.666
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- USD Net Etki (1+2)</b>	<b>383.406</b>	<b>(383.406)</b>	<b>(224.666)</b>	<b>224.666</b>
<b>EURO Kurunun %10 Değişmesi Halinde</b>				
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	84.465.478	(84.465.478)	42.521.078	(42.521.078)
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- AVRO Net Etki (4+5)</b>	<b>84.465.478</b>	<b>(84.465.478)</b>	<b>42.521.078</b>	<b>(42.521.078)</b>
<b>Diğer Kurların %10 Değişmesi Halinde</b>				
7- Diğer yabancı para net varlık/(yükümlülüğü)	-	-	-	-
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>84.848.884</b>	<b>(84.848.884)</b>	<b>42.296.412</b>	<b>(42.296.412)</b>

#### 28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

##### Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, bir önceki dönemde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç/öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam Borçlar	377.979.659	268.343.722
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(494.544.156)	(263.331.279)
<b>Net Borç</b>	<b>(116.564.497)</b>	<b>5.012.443</b>
Toplam Özkaynak	1.665.276.684	1.585.291.673
Toplam Sermaye (Net borç+ Toplam Özkaynaklar)	1.548.712.187	1.590.304.116
<b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b>	<b>(0,08)</b>	<b>0,00</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	1.785.049.777	1.611.871.684
Kısa vadeli borçlar	326.653.749	208.397.404
<b>Net işletme sermayesi</b>	<b>1.458.396.028</b>	<b>1.403.474.281</b>
<b>Cari Oran</b>	<b>5,46</b>	<b>7,73</b>

# SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

### 28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri

##### Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu risk için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

#### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2025	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>13.659.972</b>	<b>476.168.946</b>	<b>255.323.639</b>	<b>482.254</b>	<b>494.543.551</b>	<b>605</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>13.659.972</b>	<b>476.168.946</b>	<b>255.323.639</b>	<b>482.254</b>	<b>494.543.551</b>	<b>605</b>
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	1.539.545	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(1.539.545)	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2024	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>3.535.442</b>	<b>299.174.926</b>	<b>241.153.214</b>	<b>121.399</b>	<b>263.329.774</b>	<b>1.505</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>3.535.442</b>	<b>299.174.926</b>	<b>241.153.214</b>	<b>121.399</b>	<b>263.329.774</b>	<b>1.505</b>
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	337.955	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(337.955)	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

# SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

### 28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite risk tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

31 Aralık 2025							
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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>223.008.915</b>	<b>223.008.915</b>	<b>223.008.915</b>	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	223.008.915	<b>223.008.915</b>	223.008.915	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
<b>Beklenen Vadeler</b>							
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>30.151.826</b>	<b>30.151.826</b>	<b>30.151.826</b>	-	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Ertelemiş gelirler	1.686.805	<b>1.686.805</b>	1.686.805	-	-	-	8
Diğer borçlar	28.477.021	<b>28.477.021</b>	28.477.021	-	-	-	9
<b>Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler</b>							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-
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
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>134.148.419</b>	<b>134.148.419</b>	<b>134.148.419</b>	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	7
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	-	-	7
Ticari borçlar	134.148.419	<b>134.148.419</b>	134.148.419	-	-	-	8
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	18
<b>Beklenen Vadeler</b>							
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>42.563.180</b>	<b>42.563.180</b>	<b>42.563.180</b>	-	-	-	-
Ertelemiş gelirler	23.777.877	<b>23.777.877</b>	23.777.877	-	-	-	7
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	8
Diğer borçlar	18.785.303	<b>18.785.303</b>	18.785.303	-	-	-	9
<b>Beklenen (veya Sözleşme Uyarınca) Vadeler</b>							
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları	-	-	-	-	-	-	-

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

---

#### 28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### **Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket'in yurtdışı maddi duran varlık alımlarının olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

##### **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 bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz riski bulunmamaktadır.

## SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

#### 29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

**Birinci seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilir.

**İkinci seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.

**Üçüncü seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

#### 30. DEVLET TEŞVİKLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

#### 31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek ya da finansal tabloların açık ve yorumlanabilir olması açısından, raporlama döneminden sonra meydana gelen olaylar bulunmamaktadır.

#### 32. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek ya da finansal tabloların açık ve yorumlanabilir olması açısından açıklanması gereken başka bir husus bulunmamaktadır.

#### 33. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

KGK'nın 26 Mart 2021 tarihli kararı gereği bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin raporlama dönemine ait ücret bilgisi aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
(KDV hariç tutarlardır)	Denetim Kuruluşu	Denetim Kuruluşu
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	900.000	883.523(*)
Diğer hizmetlere ilişkin ücretler – Hizmet alınmamıştır.	-	-
<b>Toplam</b>	<b>900.000</b>	<b>883.523 (*)</b>

(\*) 2024 yılı bağımsız denetim ücretinin nominal değeri 675.000 TL olup endekslenmiş değeri 883.523 TL'dir.