

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

2025 YILI FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER :

Raporun ait olduğu dönem : 01.01.2025 - 31.12.2025
Ticaret Ünvanı : Sörmaş Söğüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.
Ticaret sicili numarası : 106

Merkez İletişim Bilgileri :

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



RHI MAGNESITA

SÖRMAŞ

Söğüt Refrakter Malzemeleri A.Ş.

**FAALİYET
RAPORU
2025**

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ 2025 MALİ YILINA İLİŞKİN OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 2025 yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun okunması ve görüşülmesi,
3. 2025 mali yılına ilişkin bağımsız denetim raporunun okunması,
4. 2025 mali yılına ilişkin finansal tabloların okunması, görüşülmesi ve onaylanması,
5. Yönetim Kurulu üyelerinin 2025 mali yılına ilişkin muamele, fiil ve işlerinden ötürü ibra edilmeleri,
6. 2025 mali yılında elde edilen kârın kullanımı ve dağıtımı hakkında karar verilmesi,
7. Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretler hakkında karar verilmesi,
8. İstifa nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyelğine Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu kararı ile yapılan atamanın onaylanması,
9. 2026 mali yılına ilişkin finansal tabloları denetlemek üzere bağımsız denetçi seçimi,
10. Şirket Yönetim Kurulu ve RHI MAGNESITA Turkey Refrakter Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 01 Haziran 2026 tarihinde imzalanan Birleşme Sözleşmesi'nin ve bu suretle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketin RHI MAGNESITA Turkey Refrakter Ticaret A.Ş. tarafından tüm malvarlığı unsurlarıyla bir bütün olarak devralınması suretiyle RHI MAGNESITA Turkey Refrakter Ticaret A.Ş. ile Şirketin birleşmesinin genel kurulun onayına sunulması,
11. Kapanış.

Sayın Divan Üyeleri,

Kıymetli Ortaklarımız ve

Temsilciler,Değerli Misafirlerimiz ,

Dünya Ekonomisi:

Küresel büyümenin 2025'de %3,2 olarak gerçekleşmiştir, 2026 yılında ise %2,78 olması beklenmektedir. Küresel manşet enflasyonu 2025 yılında %4,2 olarak gerçekleşmiştir. 2026 yılında ise %2,8'e düşmesi beklenmektedir.

2025te global ekonomi büyük oranda belirsizlik faktörü içermektedir. Artan jeopolitik tansiyon, bölgesel çıkar çatışmaları ve değişen yakınlaşmalar dünya ekonomisini negatif etkilemiş, piyasalarda volatilité ve risk artışına neden olmuştur. Bu belirsizlikler birçok bölgedeki müşterilerimizde direk sermaye yatırımında düşüş olarak yansımıştır. Tüm bu etkenler doğrultusunda dış Ticaret de yoğun bir dönüşüm geçirmiştir. Dış Ticaret yaptırımları ve tedarik zinciri süreçlerinin yerel sübvansiyonlu devamı global üretim süreçlerini şekillendirmeye devam etmiştir. Bu değişim daha uzun tadarik süreci, daha yüksek maliyetler ve operasyonel karmaşıklığa neden olmuştur. Tüm bu süreç değişimi korumacı bir yönetim politikasını gerektirmiştir. Dış Ticaret kısıtları, politik belirsizlik ve düşen direct sermaye yatırımları sonucu makroekonomik büyüme geri gitmiş, tahminler aşağı yönlü revise edilmiştir. Artan volatilité ve riskin kullanım oranlarını düşürmesi birim maliyetlerin artmasına neden olmuştur.2025te global ekonomi büyük oranda belirsizlik faktörü içermektedir. Artan jeopolitik tansiyon, bölgesel çıkar çatışmaları ve değişen yakınlaşmalar dünya ekonomisini negatif etkilemiş, piyasalarda volatilité ve risk artışına neden olmuştur. Bu belirsizlikler birçok bölgedeki müşterilerimizde direk sermaye yatırımında düşüş olarak yansımıştır. Tüm bu etkenler doğrultusunda dış Ticaret de yoğun bir dönüşüm geçirmiştir. Dış Ticaret yaptırımları ve tedarik zinciri süreçlerinin yerel sübvansiyonlu devamı global üretim süreçlerini şekillendirmeye devam etmiştir. Bu değişim daha uzun tadarik süreci, daha yüksek maliyetler ve operasyonel karmaşıklığa neden olmuştur. Tüm bu süreç değişimi korumacı bir yönetim politikasını gerektirmiştir. Dış Ticaret kısıtları, politik belirsizlik ve düşen direct sermaye yatırımları sonucu makroekonomik büyüme geri gitmiş, tahminler aşağı yönlü revise edilmiştir. Artan volatilité ve riskin kullanım oranlarını düşürmesi birim maliyetlerin artmasına neden olmuştur.

Türkiye

2025te Dünya ekonomisindeki belirsizlikler Türkiye ekonomisini de etkilemiş olup, ekonomik büyüme 2025 yılında ise %3,6 olarak gerçekleşti, 2026 büyümesinin %3,5 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Öncü göstergeler 2025 yılının ikinci yarısında ekonomik aktivitenin dengeli bir seyirde ilerleyeceğini teyit etmektedir. Para ve maliye politikasındaki sıkı duruşun iç talep üzerindeki etkisinin devam edeceği öngörülmüşken kamu harcamalarındaki azalmanın sürmesi beklenmektedir. Yatırımlardaki ivmenin ise para politikasındaki normalleşme adımlarının ve inşaat yatırımlarının da desteğiyle devam edeceği tahmin edilmektedir. Dış talepte ise jeopolitik riskler, artan korumacılık ve küresel ticaretteki ılımlı seyir nedeniyle ihracatın katkısının sınırlı kalacağı öngörülmektedir. Üretim tarafından değerlendirildiğinde, hizmetler sektöründeki yavaşlamanın sürmesi ancak sanayi sektöründeki ivmenin korunması beklenmektedir. Bu görünüm, dezenflasyon sürecini destekleyen fiyat dinamikleri eşliğinde yılın geri kalanında istikrarlı fakat ihtiyatlı bir büyüme patikasına işaret etmektedir

Yıllık tüketici enflasyonu %30,89 olarak gerçekleşmiştir. 2026 yıl sonu tüketici fiyat endeksinin %23,2'ye gerilemesi beklenmektedir.

2025 yılında ihracattaki olumlu gelişmeler ve turizm gelirlerindeki artış cari işlemler dengesini destekleyici unsurlar olarak öne çıkarken, ithalattaki ılımlı artışın etkisiyle cari işlemler açığında sınırlı bir yükseliş gerçekleşmesi öngörülmektedir. Enerji ithalatı 2025 yılında nispeten yatay seyrederken altın ithalatında küresel fiyat hareketleri kaynaklı artış kaydedilmektedir. Tüketim malı ithalatı ılımlı seyrederken yatırım ve ara malı ithalatında ticaret politikası belirsizliklerinin tetiklediği öne çekilen ithalat talebinin de etkisiyle yılın ilk sekiz ayında artış gözlenmiştir

İhracattaki artış eğiliminin yanı sıra, net seyahat gelirlerindeki ılımlı seyir ve net seyahat dışı hizmet gelirlerindeki yükseliş bu dönemde cari işlemler açığındaki artışı sınırlamıştır. 2025 yılında ithalattaki artış ağırlıklı olarak miktar endeksinin yukarı yönlü hareketinden kaynaklanmaktadır. Yılın ilk sekiz ayında ithalattaki artış oranının ihracattaki artış oranının üzerinde 70 seyretmesi sonucunda dış ticaret açığında sınırlı bir yükseliş yaşanırken hizmetler dengesi fazlasının yükselişi ise cari işlemler dengesine olumlu yansıyan bir unsur olmuştur. Çekirdek cari işlemler dengesi olarak nitelendirilen enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi 2025 yılında da fazla vermeye devam etmektedir. 2024 yılında 52,2 milyar dolar olan enerji ve altın hariç cari işlemler fazlası, 2025 yılında ithalattaki gelişmelere paralel olarak Ağustos ayında yıllıklandırılmış bazda 47,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

RHI MAGNESITA TÜRKİYE

SÖRMAŞ, 1976 yılında Türkiye'de çimento, çelik, cam ve diğer endüstriler için refrakter malzemeler üretmek amacıyla bir anonim şirket olarak kurulmuştur. SÖRMAŞ'ın üretim tesisi Türkiye, Söğüt'te bulunmaktadır ve yılda 60.000 ton üretim kapasitesi ile ateş tuğlası mamullerinin üretimini gerçekleştirmektedir. RHİM Grubu'nun, SÖRMAŞ'ın %86,79 hissesini 46 milyon Avro nakit bedel karşılığında satın almasının ardından, SÖRMAŞ, 1 Eylül 2022 tarihinde RHİM Grubu'nun bir parçası haline gelmiştir. RHI MAGNESITA Turkey Refrakter Ticaret A.Ş. tarafından çıkarılan ve işlenen hammaddeler, daha önce nihai ürün haline getirilmek üzere Avrupa'daki tesislere nakledilmekteydi. SÖRMAŞ'ın satın alınmasıyla birlikte RHİM Grubu, hammaddelerin Avrupa'ya taşınması ve ilgili ithalat vergilerinin ödenmesi ihtiyacını azaltarak Türkiye'de yerel olarak mamul-mal üretebilmektedir. Yerelleştirilmiş tedarik zinciri göz önüne alındığında, RHİM Grubu'nun Türkiye'deki refrakter üretim hacmini, sadece SÖRMAŞ'ın üretimine kıyasla neredeyse iki katına çıkaracağı tahmin edilmektedir. 2023 yılı boyunca özellikle tedarik zinciri noktasında kazandığı sinerjik etki ve yurt dışı satışlardaki artış ivmesi buna bağlı olarak gerçekleşmiştir.

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

Buna göre

a) 2025 Yılı üretimimiz 2024 ye göre % 7,2 lik azalış ile 31.387 Ton, satışlarımız %2,7 azalış ile 35.002 Ton olarak gerçekleşmiştir.

b) Şirketimiz 2025 Yılı Net Satışlar Toplamı bir önceki yıla göre %36 lık artışla 2.095.864.860 TL olarak gerçekleşmiştir (bağımsız denetimden geçmiş sonuçlar).

Saygılarımla
Yönetim Kurulu Adına
Yönetim Kurulu Başkanı
Fikret Yalçınkaya

1.1 Şirketin Ortaklık Yapısı

- Ortaklığın esas sermayesi 26.526.240,00 TL. olup tamamı ödenmiştir. Sermayemiz 2.652.624.000 adet hisseye bölünüp hamiline senetler halinde ortaklarımıza dağıtılmıştır.
- İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.
- Hesap dönemi içerisinde çeşitli ortaklardan pay devri sonucunda pay sahipliği yapısında değişiklik olmuş ve Radex Vertriebsgesellschaft G.m.b.H' nın şirketimizdeki mevcut pay oranı %91,9'a yükselmiştir.

1.2 Yönetim kurulu ve Personel bilgileri

ADI SOYADI	GÖREVİ	YETKİ	Yetki Süresi
Hakimuddin Ali – Hindistan uyruklu	YK Başkan Yard.	Müştereken Temsil İlgam	06.01.2028'e dek
Selçuk Yenimol – Türkiye uyruklu	YK Üyesi	Müştereken Temsil İlgam	06.01.2028'e dek
Fikret Yalçınkaya – Türkiye uyruklu	YK Başkanı	Müştereken Temsil İlgam	06.01.2028'e dek

Şirket'in 2025 dönem sonu toplam tam zamanlı çalışan personel sayısı 37 beyaz yaka, 139 mavi yaka, toplam 176 kişidir.

Çalışanlarımıza 2025 yılında çeşitli kapsamda sosyal yardım paketleri verilmiştir (yemek, giyim, eğitim, doğum/evlenme/ölüm vs.).

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

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

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

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

III. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizin araştırma geliştirme çalışmaları bağlı bulunduğumuz grup bünyesinde yapılmaktadır.

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

4.1 Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler :

A. YATIRIMLAR

1. 2025 yılında 1.332.250 TL.lik yatırım tamamlanmıştır.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1. İşletmemizin üretim birimleri 2025 yılını % 53,2 kapasitede çalışarak tamamlamışlardır.
2. Üretim, Satış Miktarları ve Ortalama Satış Fiyatlarının Geçmiş Yıllara Göre Mukayesesi;

<u>Yıllar</u>	<u>Üretim (Ton)</u>	<u>Satış (Ton)</u>	<u>Ortalama Satış Fiyatı (TL/Ton)</u>
2021	36.660	34.873	8.723,23
2022	34.845	31.759	19.849,32
2023	31.197	30.877	33.192,25
2024	33.807	35.981	37.370,00
2025	31.378	35.002	34.859,57

3. Yıllara Göre Satış Hasılatı;

<u>Yıllar</u>	<u>Satış Hasılatı (TL)</u>	<u>Bir Önceki Yıla Göre Artış Oranı %</u>
2020	243.769.663,36	
2021	304.205.413,00	24,00
2022	633.410.409,45	107,00
2023	1.879.056.747	196,61
2024	1.539.806.725	-18,05
2025	2.095.864.860	36,00

Satışların ortalama vadesi 30-60 gündür.

4. Dönem sonunda bir evvelki yıla göre satış hasılatında % 36 'lik artış, miktarsal olarak (ton) üretim ve satışta sırasıyla %7,2 ve %2,7 azalış gerçekleşmiştir.

4.2 Şirket içi denetim:

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

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

4.3 Şirketin İştirakleri ve payları :

- Şirketimizin iştirakleri bulunmamaktadır.

4.4 Şirketin İktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler :

2025. yılı hesap döneminde şirketin iktisap ettiği kendi payı yoktur.

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

31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirketimizin taraf olduğu mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar yoktur.

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

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

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

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

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

Hesap dönemi içinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmamıştır.

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

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

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

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

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

Hesap Dönemi içerisinde Analiz Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Firması tarafından Bağımsız Denetime tabi tutulmuştur. Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş firmasından tam tasdik denetim hizmeti alınmıştır.

31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR

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).

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		1.785.049.777	1.611.871.684
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
Duran Varlıklar		258.206.566	241.763.710
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
TOPLAM VARLIKLAR		2.043.256.343	1.853.635.395

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		326.653.749	208.397.404
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
Uzun Vadeli Yükümlülükler		51.325.910	59.946.319
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
ÖZKAYNAKLAR		1.665.276.684	1.585.291.673
Odenmiş 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)
TOPLAM KAYNAKLAR		2.043.256.343	1.853.635.395

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).

KAR veya ZARAR KISMI	Not	Bağımız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımız Denetimden Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hazırlar			
Satışların Maliyeti (-)	20	2.095.864.860	2.015.488.874
	20	(1.663.943.293)	(1.502.310.142)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		431.921.567	513.178.732
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(72.804.154)	(71.052.071)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(34.450.236)	(34.316.853)
Enaz Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	279.914.996	107.671.728
Enaz Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(122.249.298)	(71.960.294)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		482.332.875	443.521.242
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI ZARARI			
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)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI ZARARI		193.082.940	26.289.712
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)			
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	24	(108.772.996)	(63.042.700)
- Ertesellen; Vergi Gelir / Gideri (-)	24	(132.547.406)	(38.845.238)
		23.774.420	(24.197.472)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI		84.309.954	(36.752.987)
DÖNEM KARI ZARARI			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Bazına Kazanç	26	0,03	(0,01)
DÖNEM KARI ZARARI		84.309.954	(36.752.987)
DÖNEM KARI ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tamamlanmış; Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(5.766.591)	(23.870.871)
Tamamlanmış; Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Vergi Etkisi	24	1.441.648	5.967.718
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(4.324.943)	(17.903.153)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		79.985.011	(54.656.140)

SORMAS SOĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2025 TARİHİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

Aktif bakırıncağıçe mızlar. Türk Lirasında (TL) 31 Aralık 2025 tarihine itibarıyla sanna alınmış gücü olarak ifade edilmektedir.

	Not		Sermaye		Paylara İlişkin Primler (İliksantolar)	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardana Ayrılan Kıstlanmamış Yedekler		Birikmiş Karlar / Zararlar	
	19	2025	Odeanış / Düzeltilmiş / Olmamış Farkları	Olmamış / Olmamış Farkları		Taahhütlenen Planlı Yeniden Ölçüm Kazançları (Kıymetleri)	Taahhütlenen Planlı Yeniden Ölçüm Kazançları (Kıymetleri)	Geçmiş Yıllar Kar/Zararı (-)	Net Dönem Kar/Zararı (-)	Toplam	
1 Ocak 2024 bakiyesi:	19	26.526.240	400.163.650	400.163.650	14.699.472	4.680.093	140.998.022	865.231.126	192.329.302	1.644.627.906	
Taahhütler											
Toplam kapsamlı gelir (gider)											
Dönem karı (zararı)									192.329.302	(192.329.302)	
Diğer kapsamlı gelir (gider)											
31 Aralık 2024 bakiyesi:	19	26.526.240	400.163.650	400.163.650	14.699.472	(17.903.153)	140.998.022			(36.752.987)	(36.752.987)
1 Ocak 2025 bakiyesi:	19	26.526.240	400.163.650	400.163.650	14.699.472	(17.903.153)	140.998.022	1.057.560.429	1.057.560.429	(36.752.987)	1.585.291.673
Taahhütler											
Toplam kapsamlı gelir (gider)									(36.752.987)	36.752.987	
Dönem karı (zararı)											
Diğer kapsamlı gelir (gider)											
31 Aralık 2025 bakiyesi:	19	26.526.240	400.163.650	400.163.650	14.699.472	(4.324.943)	140.998.022	1.020.807.442	1.020.807.442	84.309.954	1.665.276.684

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 tarih itibarıyla satın alma gücü olarak ifade edilmiştir).

	Dipnot	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI			
		185.720.432	(137.118.450)
Sürdürülen faaliyetler dönem Karı / Zararı		84.309.954	(36.752.987)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ve ifa payları ile ilgili düzeltmeler	13	34.957.734	32.314.629
Vergi geliri gideri ile ilgili düzeltmeler	24	22.546.931	63.042.700
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	38.875.974	20.246.560
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(11.563.930)	(1.356.136)
Reskont gelir giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	44.793
Parasal kayıp kazanç		(70.004.913)	(9.304.046)
Toplam düzeltmeler		(5.273.204)	97.766.443
Ticari alacaklardaki azalışlar (artışlar) ilgili düzeltmeler	8	(384.579.547)	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 artışlar (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 indem tazminatları	17	(13.454.324)	(30.618.661)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışlar (azalışlar) ilgili düzeltmeler	18	-	(8.725.660)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		106.688.682	(193.131.906)
B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlık satış iptali		(16.657.235)	(54.453.143)
Maddi duran varlıklara satışından kaynaklanan nakit girişleri	13	(1.893.883.898)	(6.722.055)
Maddi duran varlık almından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	13	1.894.600.289	6.722.055
	13	(17.373.620)	(54.453.143)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
ENFLASYON ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A-B-C-D)		62.149.680	(107.593.292)
		231.212.877	(292.442.830)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	263.331.279	555.774.109
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A-B-C-D+E)		494.544.156	263.331.279

5.1 FİNANSAL DURUM

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

Şirketimiz 2025 yılını 84.309.954 net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 2.043.256.343 TL olup karşılığında 1.665.276.684 TL tutarında Öz Kaynak bulunmaktadır.

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

TL	2025	2024
Dönem Karı/(Zararı)	193.082.940	20.084.991
Vergi Gelir/Gideri (-)	(132.547.405,70)	(48.163.785)
Dönem Net Karı/(Zararı)	84.309.954	(28.078.794)

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

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

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

2025 yılına ait Bağımsız Denetim Raporuna göre gerekli hususlar takip edilecektir.

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

2025 yılı kâr dağıtım yapıp yapılmamasına Genel Kurul Toplantısında karar verilecektir. Kar payı dağıtılmasına karar verilmesi durumunda dağıtım tarihi Yönetim Kurulu tarafından kararlaştırılacaktır.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

6.1 Sermaye Yönetimi

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

yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam öz kaynağa bölünmesiyle bulunur. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	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)
Net Borç	(116.564.497)	5.012.443
Toplam Özkaynak	1.665.276.684	1.585.291.673
Toplam Sermaye (Net borç+ Toplam Özkaynaklar)	1.548.712.187	1.590.304.116
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	(0.08)	0.00
	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
Net işletme sermayesi	1.458.396.028	1.403.474.281
Cari Oran	5.46	7.73

6.2 Kredi Riski

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

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

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.3 Likidite Riski

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin ve ticari borçlarının vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.4 Yabancı Para Riski

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

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	223.293.535	137.645	5.946.161
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
3. Diğer	251.429.500		5.000.000	23.903.573	354.506	310.478
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.285.871.488	1.135.815	24.603.451	575.839.382	1.578.340	14.159.196
5. Ticari Alacaklar						
6a. Parasal Finansal Varlıklar						
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
7. Diğer						
8. Duran Varlıklar (5+6+7)						
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.285.871.488	1.135.815	24.603.451	575.839.382	1.578.340	14.159.196
10. Ticari Borçlar	183.009.186	1.046.330	2.747.857	122.397.312	1.287.715	2.089.119
11. Finansal Yükümlülükler						
11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.943.964		53.743	6.804.491		184.892
11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11-12)	185.953.150	1.046.330	2.806.401	129.201.803	1.287.715	2.274.011
14. Ticari Borçlar						
15. Finansal Yükümlülükler						
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler						
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler						
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14-15+16)						
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	185.953.150	1.046.330	2.806.401	129.201.803	1.287.715	2.274.011
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)						
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı						
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.099.918.338	89.485	21.797.050	446.637.579	290.625	11.885.186
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	848.483.838	89.485	16.797.050	422.731.806	(63.680)	11.574.708
22. Döviz Hedgi İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri						
23. Döviz Varlıklarına Hedge Edilen Kısımın Tutarı						
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı						
25. İhracat						
26. İthalat						

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz kuru riski duyarlılık analizi

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 beklenileceği kadar değişim ifade etmemektedir. 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 değerler kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışları ifade eder. Şirket'in kur riskine duyarlılık tablosu aşağıdaki gibidir:

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

FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

6.5 Faiz oranı riski

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir..

7.1 DİĞER HUSUSLAR

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

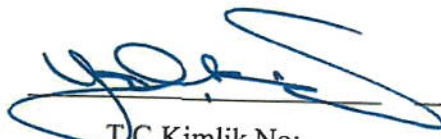
Yoktur.

- b. İlave bilgiler:**

Yoktur.

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

Fikret Yalçınkaya
Yönetim Kurulu Başkanı



T.C Kimlik No:
44938849010

Selçuk Yenimol
Yönetim Kurulu Üyesi



T.C Kimlik No:
29332542606

SÖRMAŞ SÖĞÜT REFRAKTER MALZEMELERİ A.Ş.
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir)

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzerlerinin kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Kısa vadeli kısımlar dahil uzun vadeli finansal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir..

7.1 DİĞER HUSUSLAR

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

Yoktur.

- b. İlave bilgiler:**

Yoktur.

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

Hakimuddin Ali
Yönetim Kurulu Başkan
Yardımcısı



Potansiyel Vergi No:
0511211220