



Adel Kalemcilik
Ticaret ve Sanayi A.Ş.

**1 Ocak 2020
30 Haziran 2020 Dönemi
Faaliyet Raporu**

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 10 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



H. Erdem Selçuk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2020

1-GENEL BİLGİLER

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır.

Şirket, 17 Temmuz 1967 tarihinde kurulmuş, aynı tarihte de İstanbul Sanayi Odası ve İstanbul Ticaret Odası'na 96078 sicil numarası ile kaydolmuştur.

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad.

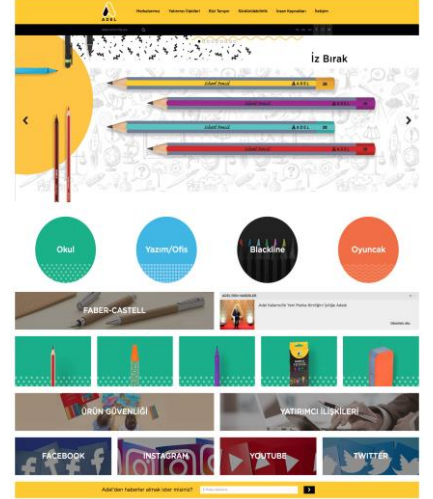
No: 58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

Fabrika Adresi: Şekerpınar Mah. Yanyol Sok. No: 7

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

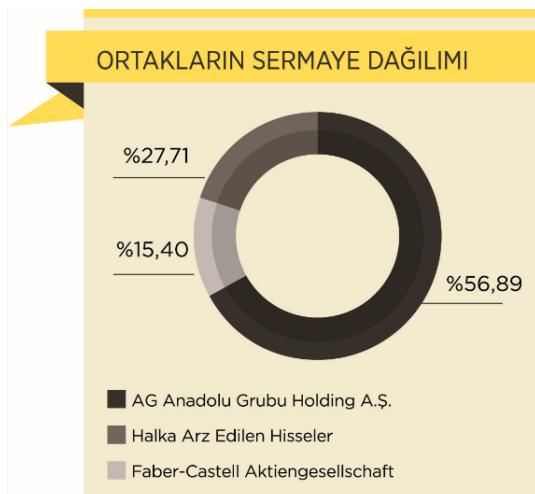


1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla 23.625.000 TL olan sermayesi, 3.637.941 TL tutarındaki 3.637.941 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı, 19.987.059 TL tutarındaki 19.987.059 adedi hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

Sermayenin %10'dan fazlasına sahip olan ortakların adları (ünvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıya çıkartılmıştır.

Ortağın Adı / Ünvanı	Sahip Olduğu Pay	Oranı %
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	13.439.211	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	3.637.941	15,40
Halka Arz Edilen Hisseler	6.547.848	27,71



1.2 YÖNETİM KURULU

Başkan	: Tuncay ÖZİLHAN
Başkan Vekili	: Kamilhan Süleyman YAZICI
Üye	: Tuğban İzzet Aksoy
Üye	: Mustafa Ali YAZICI
Üye	: Kamil Ömer BOZER
Üye	: Sezai TANRIVERDİ
Üye	: Recep Yılmaz ARGÜDEN
Üye	: Ahmet BOYACIOĞLU
Üye	: Mehmet Hürşit ZORLU
Üye	: Stephan ROSEN
Üye	: Charles Alexander GRAF VON FABER-CASTELL
Bağımsız Üye	: Ali Galip YORGANCIOĞLU
Bağımsız Üye	: Mehmet Ercan KUMCU

Yönetim Kurulu Üyeleri 08.04.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için ve 2020 faaliyet sonuçlarının görüşüleceği ilk olağan genel kurula kadar seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirketin 2019 yılı faaliyetlerine ilişkin 08.04.2020 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul Toplantısı 21.04.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetişim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mehmet Ercan Kumcu- Başkan Ali Galip Yorgancioğlu-Üye	Mehmet Ercan Kumcu-Başkan Mehmet Hürşit Zorlu-Üye Kamil Ömer Bozer-Üye Recep Yılmaz Argüden-Üye İrfan Çetin-Üye	Ali Galip Yorgancioğlu-Başkan Kamil Ömer Bozer-Üye Tuğban İzzet Aksoy-Üye

1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Deloitte Values House, Eski Büyükdere Cad. No:1
Maslak, Şişli 34398 İstanbul-Türkiye

1.4 ORGANİZASYON YAPISI

Şirketimizin merkezi Ümraniye-İstanbul adresi olup, 24 Haziran 2015 tarihinde Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 22739 Ticaret Sicil Numarası ile tescil olan Çayırova-Kocaeli adresindeki şubesinde bulunan fabrikasında da faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyon yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Genel Müdür	Evrin HİZALER AYDIN
Mali İşler Direktörü	İrfan ÇETİN
Satış Direktörü	Tamer ÜNSAL
Pazarlama Direktörü	Nazlı ERCİLLİ SOYLU
İnsan Kaynakları Direktörü	Kamil Mehmet BÜYÜKÇOLAK
Operasyon Direktörü	Özgür EYÜBOĞLU
Bilgi Teknolojileri ve Hizmetleri Müdürü	Mehmet ERDEMLİ
İş Geliştirme ve İnovasyon Direktörü	Ali Anıl ATAL

Ocak-Haziran 2020 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 382 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Haziran 2020 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 743 bin TL tutarında artış olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 9.301 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Haziran 2020 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 38.083 bin TL olmuştur.

Üst düzey yöneticiler; Tarım Enerji ve Sanayi Grubu Başkanı, Genel Müdür ve Genel Müdür'e direkt raporlayan yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar Ocak-Haziran 2020 dönemi için 4.563 bin TL'dir.

2. FAALİYETLER

2.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Türkiye’de kırtasiye denince ilk akla gelen ve bir geleneğe dönüşen Adel Kalemcilik, 1967 yılında kuruldu ve 1969’da İstanbul-Kartal’daki fabrikasının açılışıyla yolculuğuna başladı. Adel Kalemcilik’in ürettiği kalemler ve kırtasiye ürünleri yüksek kaliteleri ile tüm Türkiye’de tanındı, nesillerin gelişiminde önemli yer aldı.

Dünyanın en eski yazım gereçleri firması olan Faber-Castell ile kuruluşundan bu yana sürdürdüğü işbirliğini 1995 yılında ortaklıkla pekiştiren Adel, bu ortaklığın gücü ile Türkiye’ye değer katan yatırımlarına ara vermeden devam ediyor.

2015 yılında Çayırova’daki yeni üretim tesisine taşınan Adel Kalemcilik, 36 bin metrekarelik kapalı alan ve 5 bin metrekarelik açık alan üzerine kurulu bu tesiste üretimini sürdürüyor.

Türkiye’nin genç nüfus yapısı ve üniversiteler dâhil eğitim sistemindeki yaklaşık 25 milyon öğrenci kırtasiye ürünlerinin tüketiminde istikrar sağlamakta, gelecek için de önemli büyüme potansiyeli arz etmektedir. Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye Kırtasiye Sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Bu rekabet ortamında Adel, okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda lider konumuna yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği ve finansman gücü Adel’in üstünlükleridir.

Avrupa’nın en yeni kırtasiye fabrikasına sahip Adel, kâğıt ürünleri haricinde, gerek üretim miktarları, gerekse ürün çeşitliliği açısından Türkiye’nin ve yakın coğrafyanın en büyük kırtasiye ürünleri üreticisi konumundadır. 60’a yakın ülkeye ihracat yapan Adel, Avrupa genelindeki ağaç cıdarlı kalemlerin yaklaşık yüzde 13’ünün de üretimini gerçekleştirmektedir.

Türkiye’nin en modern üretim tesisine sahip Adel, Çayırova’daki tesisinde, ağaç cıdarlı kurşun kalemler, boya ve kopya kalemleri, tükenmez, sıvı mürekkepli kalemler, markörler, keçeli kalemler, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, parmak boyaları, oyun hamurları ve guaj boyalar üretiyor.

50 yıllık mirasın taşıyıcısı Adel, bugün 3.800’e yakın ürün çeşidi ile Türkiye’de üretilen ve ithal edilen Faber-Castell, Graf von Faber-Castell, Adel, Adeland, Atlas, Max, Panfix, Citizen markalarının pazarlama ve satışını gerçekleştiriyor. Tüketici nezdinde yapılan pazar

araştırmaları "Faber-Castell" markasının %100 bilinirliğe ve %97 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektöşün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markası ise %94 bilinirlik ve %57 kullanım oranı ile sektöşün önde gelen ikinci markasıdır.

Adel, perakende sektöründeki deneyimi ve geniş bayi ağından gelen gücü ile Oyuncak Sektörü'nde de önemli bir oyuncu olmuş, kendi yarattığı Adeland markası dışında; portföyüne kattığı lisanslı markalarla bu sektördeki yerini sağlamlaştırmıştır. 2018 yılı itibariyle TRT'de yayınlanan ve en çok sevilen çizgi filmlerin kırtasiye ve oyuncak kategorileri lisans haklarını da almıştır.

İhracatta ise Adel, Ocak-Haziran 2020 döneminde 10.984 bin TL satış gerçekleştirmiştir. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.

Adel Kalemcilik, kurulduğu günden bugüne tüm çalışmalarını paydaşlarının yanı sıra topluma da faydalı olmak amacıyla ve sürdürülebilir projelere destek vererek gerçekleştirmeye gayret etmektedir. Özünde barındırdığı "iyilik" değeri ile eğitimin ve eğitimde yaratıcılığın en büyük destekçisi olan Adel Kalemcilik, çok sayıda sponsorluk ve sosyal sorumluluk projesi yürütmektedir. Çocuklarımızın geleceğimiz olduğuna inanan Adel, ürün güvenliği ve kalitesine önem vermekte "Kendi çocuklarımıza kullanırmayacağımız hiçbir ürünü piyasaya sürmemek" mottosunu benimsemektedir.

Adel Kalemcilik'te Sosyal Sorumluluk Projeleri "Adel İyilik Ağacı" altında değerlendirilmektedir:

2016'dan beri devam eden ve farklı kar amacı gütmeyen paydaşlarla beraber büyüttüğümüz İyilik Ağacı'mız çocukların ve gençlerin eğitim ve öğrenim ihtiyaçlarını desteklemek amacıyla hayata geçmiş ve her yıl binlerce çocuğa sağladığı yardım ile ihtiyaç sahiplerinin yüzlerini güldürmüştür.

Bununla beraber, İyilik Ağacı aynı zamanda çocuklarımızı eğiten öğretmenlerimize de dokunmayı amaçlamıştır: Faber-Castell markamız ile Çocukların pedagojik gelişimlerine ve yaratıcılıklarına katkı sağlamak amacıyla Öğretmen Akademisi Vakfı (ÖRAV) ile yürüttüğümüz Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleriyle, öğretmenlerle yaratıcılığın önemi konusunda çalışmalar düzenlenmektedir. 2012 yılından bu yana Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleri ile öğretmenlere çocuk gelişiminde yaratıcılığın önemi ve nasıl geliştirebileceğinin eğitimi verilmektedir. Faber-Castell Yaratıcı Çocuk Yaratıcı Beyin Eğitim atölyeleri ile bugüne kadar 9 bin öğretmene eğitim verilmiş, İyilik Ağacı ile binlerce çocuğun yaratıcılıklarının gelişimine katkıda bulunulmuştur.

2.2 İŞTİRAKLER

Şirketimizin Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 138.000,98 TL (%7,67) ve Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 203.500.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

2.3 2020 YILI BEKLENTİLERİ

Covid-19 salgının etkilerinin ne kadar daha devam edeceği henüz tam olarak tahmin edilememekte olup, Şirketimizin bugünkü öngörülerini değerlendirilerek yapılan çalışmalara göre oluşturulan 2020 yılsonu hedefleri aşağıda yer almaktadır. Mevcut öngörülerimizde ülkemizde okulların Milli Eğitim Bakanlığı tarafından açıklandığı şekilde 31 Ağustos tarihi itibarıyla açılacağı varsayılmıştır. Salgının seyrine ve Türkiye ve dünya ekonomisi üzerindeki etkilerine göre 2020 yılsonu öngörülerimiz de revize edilecektir.

- Net satışları 2019 yılı paralelinde gerçekleştirmek,
- Etkin işletme sermayesi yönetimi ile pozitif serbest nakit akım yaratmak,
- Şirketin borçluluk seviyesini azaltmak,

Şirketimiz, " Hayallerini şekillendirip renklendirerek iz bırakmak isteyen herkesin hayatında olmak" vizyonuna hizmet edecek şekilde; çalışanlarına yönelik eğitim/gelişim programlarını, tüketicilerine ve bayilerine yönelik ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini, özündeki "iyilik" değerinden aldığı güç ile öncelikle çocuklar olmak üzere topluma ve çevreye katkı sağlayacak sosyal sorumluluk projelerini hayata geçirmeye devam edecektir.

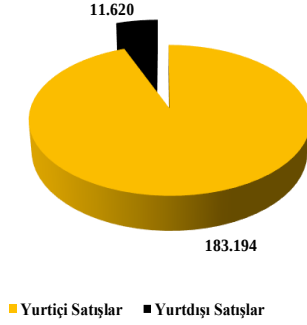
2.4 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2020 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış bulunmamaktadır.

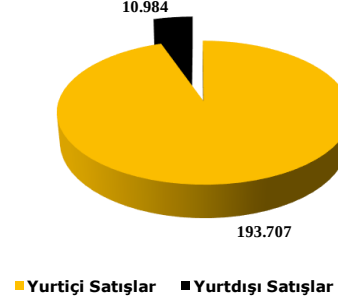
2.5 SATIŞLAR

2020 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yılın aynı dönemi ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:

Ocak-Haziran 2019
(Bin TL)



Ocak-Haziran 2020
(Bin TL)



Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Haziran 2019	Ocak-Haziran 2020	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	183.194	193.707	5,7
Yurtdışı Satışlar	11.620	10.984	-5,5
Toplam	194.814	204.691	5,1

3. FİNANSAL DURUM

(000 TL)	2Ç2019	2Ç2020	%	6A2019	6A2020	%
Net Satışlar	86.183	110.567	28%	194.814	204.691	5%
Brüt Kar	42.074	45.782	9%	94.819	84.897	-10%
FAVÖK	22.461	24.720	10%	46.674	36.793	-21%
Brüt Kar Marjı	49%	41%		49%	41%	
FAVÖK Marjı	26%	22%		24%	18%	
Serbest Nakit Akım	-45.755	-108.407	a.d.	-99.574	-141.987	a.d.

GENEL MÜDÜRÜMÜZ EVRİM HİZALER'İN DEĞERLENDİRMESİ

2020 yılı hem dünyada hem de ülkemizde Covid-19 salgınının yarattığı büyük zorlukların etkisi altında kalmaya devam etmektedir. Ülkemizde yeni normal hayatın başlaması ile birlikte, ekonomik aktivitede bir miktar açılma olsa da salgının olası etkileri dikkatle irdelenmekte, etkilerinin daha ne kadar devam edeceği ile ilgili, yetkili makamların ve kurumların paylaştığı tahminler ve varsayımlar titizlikle takip edilmektedir.

İlk 6 aylık dönemde, sevkiyatlarımız dolayısıyla net satışlarımız önceki yılın aynı döneminin %5 üzerinde gerçekleşmiştir.

Türkiye ve dünyadaki ekonomik aktivitede yaşanan mevcut ve olası yavaşlamaların şirketimizin finansal durumuna etkilerini en aza indirmek için senaryolarımızı alternatifli olarak çalışmaya devam ediyoruz. Pandeminin tedarik, üretim ve satış faaliyetlerimiz üzerindeki etkilerini her yönüyle değerlendiriyor, olası tüm risk senaryoları için gerekli acil durum eylem planlarını sürekli olarak revize ederek çalışılmalarımızı sürdürüyoruz.

Salgının başlangıcından itibaren, sağlık birimimiz ve resmi makamlarca önerilen tüm tedbirler alınmakta olup, gelişmelerin sürekli takibi yapılarak gerekirse uygulama değişikliklerine gidilmektedir. Üretim ve sevkiyat faaliyetlerinde çalışmakta olan çalışanlarımız, görevlerine Sosyal mesafe kuralları ve gerekli önleyici ekipmanlar ile devam etmektedir.

Yine sosyal mesafe ve izolasyon kuralları çerçevesinde, Haziran ayına kadar ofis çalışanlarımız maksimum seviyede uzaktan çalışma yaparken, yeni normal hayatın başlaması ile birlikte kademeli olarak ofise dönüş başlamış olup Ağustos ayı itibariyle de tüm kadrolarımız çalışmalarını ofisten yürütmektedir. Çalışanlarımızın bu zorlu süreçteki hem fiziki şartlarını iyileştirmelerine, hem de ruhsal kaygılarını yönetebilmelerine yönelik destek programları da devreye alınmıştır.

Bu önlemlerin sonucu olarak, Türk Standartları Enstitüsü (TSE) tarafından "Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi" verilen, Türkiye Kırtasiye sektöründeki ilk firma olduğumuzu belirtmekten memnuniyet duyarız.

Aynı şekilde birlikte çalıştığımız iş ortaklarımız, bayilerimiz ve satış kanallarımız da benzer önlemleri kendi işletmeleri için almaktadırlar.

Bu dönemde, özünde "iyilik" değeri ile çalışan bir şirket olarak, toplumsal sosyal sorumluluğumuzun da bilinci ile ihtiyaç sahibi çocuklara ve toplumun sağlığı için canla başla ailelerinden uzak çalışan sağlık personelinin çocuklarına yönelik AÇEV ve HABİTAT Dernekleri ile birlikte çeşitli sosyal sorumluluk faaliyetlerini hayata geçirdik.

Bunun yanı sıra, bireysel ve kurumsal çevre bilincini arttırmaya yönelik faaliyetlerimize İyilik Ağacı çatısı altında devam ettik. 100.yılıni kutladığımız 23 Nisan Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramını her yıl olduğu gibi aynı coşkuyla kutlamak için, Hayalindeki İyilik ağacını çizip paylaştan her bir çocuk adına ağaç tohumlarını dronelar vasıtasıyla toprakla buluşturarak, sürdürülebilir bir gelecek için yeşile dost bir iz bıraktık.

Nesillerin eğitimine ve gelişimine eşlik etme misyonumuzu sürdürerek, yaratıcı içerikleriyle öğretmenlere ilham olma amacı ile hayata geçirdiğimiz izbirakanogretmenler.com platformumuzu, evde daha verimli vakit geçirmeleri için tüm veli ve öğrencilerin hizmetine sunduk.

2020 yılında Hedefimiz; salgına karşı sosyal sorumluluk bilinciyle ve özündeki "iyilik" değeri ile topluma katkı sağlayacak projelerimize devam etmek, ciro performansımızı geçen yıl seviyesinde tutmak, serbest nakit akım ve alacak yönetimi ile ilgili tedbirlerimizi devam ettirmek olacaktır.

FİNANSAL PERFORMANS

A-NET SATIŞLAR

Net satışlar geçen senenin ilk yarısına göre %5 artış göstererek 204,7 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimiz en önemli satış aktivitesi olan ve yılın başında gerçekleştirilen satış fuarlarında başarılı bir performans gerçekleştirmiş olmasına rağmen, 2020 yılında yaşanan ekonomik belirsizlikler nedeniyle temkinli bir sevkiyat politikası izlemekte, pandeminin etkisiyle hammadde ve ticari mal tedarğinde yaşanan gecikmeler de ciro üzerinde baskı oluşturmaktadır.

B-FAVÖK

2020 yılında net satışların geçen yılın aynı döneminin %5 üzerinde olmasına rağmen, satışların maliyetindeki ve faaliyet giderlerindeki artışın cirodaki artışın üzerinde olmasının etkisiyle FAVÖK 36,8 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

C-SERBEST NAKİT AKIM

Şirketin nakit akım döngüsüne bakıldığında sektördeki dönersellik gereği satışlar ilk 9 ayda gerçekleşirken, tahsilatın sonraki aylarda olması nedeniyle, Ocak- Eylül dönemi nakit ihtiyacına paralel olarak serbest nakit akımın negatif olduğu, son üç ay ise nakit girişleriyle beraber serbest nakit akımın pozitif olduğu dönemlerdir. İlk 3 çeyrekte net işletme sermayesi ihtiyacı yüksek olmakla birlikte, Şirket 4. Çeyrekte, alacakların tahsilatının ağırlıklı olarak bu dönemde yapılmasına paralel, pozitif serbest nakit yaratmaktadır.

2019 yılının ilk 6 ayında Şirketin 99,6 Milyon TL nakit ihtiyacı oluşurken, 2020 yılının ilk 6 ayında özellikle ticari alacaklarda hem Şirket'in nakit döngüsünün etkisiyle hem de Şirket'in satış kampanyaları arasındaki dönemsel kaymalar nedeniyle gerçekleşen artışın etkisiyle nakit ihtiyacı 42,4 Milyon TL artarak 142 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Adel Kalemcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özet Bilanço
(Bin TL)

	31.12.2019	30.06.2020
Nakit ve nakit benzerleri	13.421	5.368
Ticari alacaklar	82.018	224.551
Stoklar	137.387	161.458
Diğer dönen varlıklar	28.814	29.034
Dönen varlıklar	261.640	420.411
Finansal yatırımlar	234	234
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-
Maddi duran varlıklar	105.340	102.032
Maddi olmayan duran varlıklar	8.273	7.288
Diğer duran varlıklar	14.034	21.052
Duran varlıklar	127.881	130.606
Toplam varlıklar	389.521	551.017
Kısa vadeli borçlanmalar	118.687	261.404
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7.241	13.486
Ticari borçlar	22.331	39.973
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18.443	31.252
Kısa vadeli yükümlülükler	166.702	346.115
Uzun vadeli borçlanmalar	51.042	37.699
Uzun vadeli karşılıklar	8.558	9.301
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	59.600	47.000
Toplam özkaynaklar	163.219	157.902
Toplam kaynaklar	389.521	551.017

Adel Kalemcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özet Kar veya Zarar Tablosu
(Bin TL)

	30.06.2019	30.06.2020
Hasılat	194.814	204.691
Satışların maliyeti (-)	(99.995)	(119.794)
Brüt kar	94.819	84.897
Faaliyet giderleri	(49.300)	(54.585)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(8.942)	(4.472)
Esas faaliyet karı	36.577	25.840
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	3.153	2
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larından paylar	(4.307)	-
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(33.627)	(16.586)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	1.796	9.256
Vergi gelir/(gideri)	(1.760)	(231)
Dönem karı/(zararı)	36	9.025
FAVÖK-EBITDA	46.674	36.793
Karlılık Oranları	30.06.2019	30.06.2020
Brüt Kar Marjı	49%	41%
Faaliyet Kar Marjı	19%	13%
Net Kar Marjı	0%	4%
FAVÖK-EBITDA Marjı	24%	18%
	30.06.2019	30.06.2020
30 Haziran itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	290.351	338.310

4. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Ana Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Şirketimiz, her yıl dağıtılabilir kârının en az %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. Bu kâr dağıtım politikası; şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

8 Nisan 2020 tarihinde gerekleŖen Olağan Genel Kurul toplantısında, gerek "Ŗirketimizin SPK Seri:II,No:14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İliŖkin Esaslar Tebliği" gerevesinde Türkiye Muhasebe / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS / TFRS) ve Konsolide Olmayan esasına göre düzenlenen ve bağımsız denetimden gemiŖ mali tablolarında, gerekse yasal kayıtlarında dönem karı olmaması sebebiyle dağıtılması öngörülen diğer kaynak olarak gemiŖ yıl karlarından 15.001.875,00 TL brüt kâr payının, 1 TL nominal değerli beher hisseye karŖılık 0,635 TL tutarında brüt %63,5 oranında ve 1 TL nominal değerli beher hisseye karŖılık 0,53975 TL tutarında net %53,98 oranında 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına" karar verilmiŖtir. Ancak 7244 sayılı yeni koronavirüs (Covid-19) salgınının ekonomik ve sosyal hayata etkilerinin azaltılması hakkındaki kanunun 12'inci maddesinin 2'inci fıkrasında yer alan " Genel kurulca 2019 yılı hesap dönemine iliŖkin kâr payı dağıtımı kararı alınmıŖ ancak henüz pay sahiplerine ödeme yapılmamıŖsa veya kısmi ödeme yapılmıŖsa, 2019 yılı net dönem kârının yüzde yirmi beŖini aŖan kısma iliŖkin demeler birinci fıkrada belirtilen srenin sonuna kadar ertelenir." hükmü gereği, kar dağıtım tarihi 1 Ekim 2020 olarak gerekleŖecektir.