

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**



FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 29 Şubat 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Beste Gücümér SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Şubat 2016

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-50
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
DİPNOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	22
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	22-23
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23-24
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 10 STOKLAR	24-25
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	28-30
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	30-32
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	33-34
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	36-37
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	37-38
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	38
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	38-39
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ	40
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-42
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42-49
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	50
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	54.855.155	15.858.762
Ticari alacaklar		49.872.980	33.572.393
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	7.336.825	1.089.331
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	42.536.155	32.483.062
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	768.932	875.715
Stoklar	10	120.244.108	107.868.824
Peşin ödenmiş giderler	15	362.828	336.424
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	9.561.802	7.677.352
Diğer dönen varlıklar	15	27.739.767	26.285.309
Toplam dönen varlıklar		263.405.572	192.474.779
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	-	-
Maddi duran varlıklar	11	110.536.560	80.851.578
Maddi olmayan duran varlıklar	12	3.965.439	4.522.268
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.443.779	1.443.990
Peşin ödenmiş giderler	15	116.268	101.479
Diğer duran varlıklar	15	54.492	2.432.781
Toplam duran varlıklar		116.350.523	89.586.081
Toplam varlıklar		379.756.095	282.060.860

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolar 29 Şubat 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Kamil Ömer Bozer, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite üyesi) Hamit Sedat Eratalar, Genel Müdür Evrim Hizaler Aydın ve Mali İşler ve Muhasebe Direktörü İrfan Çetin tarafından imzalanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Borçlanmalar	7	139.647.645	79.347.560
Ticari borçlar		18.487.275	11.623.337
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	444.303	2.253.790
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	18.042.972	9.369.547
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	552.477	754.444
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	3.393.194	3.393.751
Diğer karşılıklar	13	121.314	344.068
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	1.618.835	1.508.136
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	4.193.758	11.076.172
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		168.014.498	108.047.468
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Borçlanmalar	7	-	19.970.556
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	5.994.980	5.722.542
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		5.994.980	25.693.098
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	7.875.000	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları	16	13.374.985	13.374.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları		(1.906.955)	(1.906.955)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları		(775.394)	(717.927)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	38.996.723	37.634.348
Geçmiş yıllar karları	16	76.680.968	63.971.524
Net dönem karı		71.501.290	28.089.319
Toplam özkaynaklar		205.746.617	148.320.294
Toplam kaynaklar		379.756.095	282.060.860

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	2015	2014
Hasılat	17	251.614.689	221.347.791
Satışların maliyeti (-)	17	(134.540.648)	(111.360.312)
Brüt kar		117.074.041	109.987.479
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(48.648.321)	(39.848.764)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(21.608.490)	(18.699.206)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	1.494.678	2.783.554
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(5.298.230)	(5.405.340)
Esas faaliyet karı		43.013.678	48.817.723
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	55.039.194	30.015
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	(421.781)	(85.308)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar (-)	19	-	(1.769.151)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		97.631.091	46.993.279
Finansman gelirleri	20	9.580.117	3.919.640
Finansman giderleri (-)	20	(28.096.595)	(14.393.344)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		79.114.613	36.519.575
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(7.613.323)	(8.430.256)
- Dönem vergi gideri (-)	21	(7.598.745)	(7.904.738)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	21	(14.578)	(525.518)
Net dönem karı		71.501.290	28.089.319
Pay başına kazanç	22	9,0795	3,5669

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014
TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	2015	2014
Net dönem karı		71.501.290	28.089.319
Diğer kapsamlı (giderler)/gelirler			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/ kazançları	14	(57.467)	(322.332)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
- Yabancı para çevrim farkları	6	-	(2.238.995)
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(57.467)	(2.561.327)
Toplam kapsamlı gelir		71.443.823	25.527.992

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler					
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar	
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(717.927)	37.634.348	63.971.524	28.089.319	148.320.294	
Transferler	-	-	-	-	1.362.375	26.726.944	(28.089.319)	-	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	(14.017.500)	-	(14.017.500)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(57.467)	-	-	71.501.290	71.443.823	-
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(775.394)	38.996.723	76.680.968	71.501.290	205.746.617	
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	332.040	(395.595)	8.606.613	63.339.658	49.662.101	142.794.802	
Transferler	-	-	-	-	29.027.735	20.634.366	(49.662.101)	-	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	(20.002.500)	-	(20.002.500)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(2.238.995)	(322.332)	-	-	28.089.319	25.527.992	-
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(717.927)	37.634.348	63.971.524	28.089.319	148.320.294	

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	2015	2014
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		71.501.290	28.089.319
Vergi öncesi kar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		1.878.246	187.300
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	21	7.598.745	7.904.738
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	7.898.581	5.121.662
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/ kayıplar	19	(54.617.413)	55.293
Kıdem tazminatı karşılığı		1.329.969	1.072.994
Kullanılmamış izin karşılığı	14	160.699	22.793
Prim tahakkukları	14	450.000	500.000
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	10	(2.035.386)	-
Stok değer düşüklüğü	10	3.450.000	2.658.165
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararından alınan paylar	6,19	-	1.769.151
Faiz gelirleri	20	(2.045.870)	(1.418.166)
Faiz giderleri	20	17.433.236	10.968.145
Reeskont gideri, net		102.155	90.988
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		53.104.252	57.022.382
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(16.295.960)	(10.976.406)
Ticari ve diğer borçlardaki artış		6.661.414	3.499.966
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artış		(7.105.168)	10.177.907
Stoklardaki azalış/(artış)		(13.789.898)	(34.336.637)
Diğer varlıklardaki azalış/(artış)		882.850	(1.373.743)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(1.114.999)	(809.650)
Ödenen prim tahakkukları		(500.000)	(348.020)
Vergi ödemeleri		(9.483.195)	(10.375.670)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		12.359.296	12.480.129
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11,12	(38.895.718)	(57.835.748)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		56.486.398	42.776
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye arttırımına katılım	6	-	(3.260.485)
Alınan faiz		2.001.633	1.940.493
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışları		19.592.313	(59.112.964)
Ödenen temettüller	16	(14.017.500)	(20.002.500)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		611.926.948	120.856.641
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(576.104.129)	(66.728.026)
Ödenen faiz		(14.760.535)	(10.334.269)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		7.044.784	23.791.846
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artı/(azalış)		38.996.393	(22.840.989)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	15.858.762	38.699.751
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	54.855.155	15.858.762

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri 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.

Şirket'in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok
34771 Tepeüstü-Ümraniye/İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %22,60 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	(%)
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40
Halka açık	22,60
Diğer	5,11
	100,00

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklığı ve buna ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Faaliyet alanı	Ülke	(%)
LLC Faber-Castell Anadolu	Her nevi kırtasiye malzemeleri alım satımı	Rusya	50,00

13 Eylül 2011 tarihinde Rusya Federasyonu'nda tescil edilen Moskova merkezli müşterek yönetime tabi ortaklık şeklindeki LLC Faber-Castell Anadolu; her nevi kırtasiye ve ofis malzemeleri, resim, sanat ve hobi malzemeleri, çeşitli oyuncakları ithal ve ihraç etmek, alım satım ve dağıtımını yapmak üzere kurulmuştur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS’ye uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2 Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi

Şirket’in gelirleri; ağaç cıdarlı kurşun kalemler, boya ve kopya kalemleri, tükenmez kalemler, mekanik kurşun kalemler ve minleri, sıvı mürekkepli kalemler, keçeli kalemler, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, parmak boyası, oyun hamuru, guvaş boya ve diğer kırtasiye ürünlerinin imalat ve ithalatını yaparak bu ürünlerin iç piyasa ve yurt dışına satışından oluşmaktadır.

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket’e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemlerden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen orjinal etkin faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli orjinal etkin faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

2.2.2 Stoklar

Şirket'in stokları hammadde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ile yarı mamul ve mamul niteliğindeki kalem ve kırtasiye malzeme stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer 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.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi (aylık) uygulanmaktadır. 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.

2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 7). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti (Devamı)

yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in özelliği varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

2.2.4 Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabii tutulmuştur.

Amortisman, doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara (%) göre hesaplanmaktadır.

Yerüstü düzenleri	3,33-50
Binalar	2-5
Makine ve teçhizatlar	8,33-10
Taşıtlar	20
Demirbaşlar	20

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktife genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabii tutulur. 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.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre amortisman tabii tutulur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya 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.

Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. 31 Aralık 2015 dönemine ait finansal tablolarında cari yılda kar zarar ile ilişkilendirilmiş değer düşüklüğü yoktur.

2.2.7 Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

2.2.8 Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

2.2.9 Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.10 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmaktadırlar. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.2.12 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

2.2.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

2.2.15 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.16 Nakit akış tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.2.17 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.2.18 Netleştirme/mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.2.19 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket tarafından bir alıcıya ürün sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.20 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait ilgili dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

a. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

b. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip, geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kurundan TL’ye çevrilerek ifade edilmiştir. Gelir ve giderler, ortalama döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilerek ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki “yabancı para çevrim farkları” kalemi altında takip edilmektedir.

2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem 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.

Şirket, önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Şirket’in faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri 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’in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket’in organizasyon yapısı, Şirket’in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket’in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket’in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz mevduat	364.377	1.459.936
Vadeli mevduat	54.469.450	14.398.826
Diğer hazır değerler	21.328	-
	54.855.155	15.858.762

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (2014: yoktur). Vadeli ABD doları banka mevduatı 27.029.984 TL’lik tutarın faiz oranı yıllık %0,1-%2,75 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. 23.693.540 TL’lik Avro banka mevduatı faiz oranı yıllık %2,25 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. Türk Lirası vadeli banka mevduatı 3.745.926 TL’nin faiz oranı yıllık %10,6-%10,7 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	(%)	TL	(%)	TL
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
		233.985		233.985

Şirket’in %1,5 oranında iştirak ettiği ve finansal yatırımın tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırdığı tasfiye halinde Anelsan A.Ş.’nin tasfiye işlemleri 7 Aralık 2015 tarihinde tamamlanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	Pay (%)	31 Aralık 2014	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	-	50,00	-	50,00

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	-	747.661
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye arttırımına katılım	-	3.260.485
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Dipnot 19)(*)	-	(1.769.151)
Yabancı para çevrim farkının etkisi	-	(2.238.995)
31 Aralık	-	-

(*) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar payının negatif bakiyeye dönmesinin TMS/TFRS raporlamasına uygun olmamasından dolayı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar sıfır olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin varlık, yükümlülük, net satışlar ve zararları aşağıdaki gibidir:

2015	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Zarar
LLC Faber-Castell Anadolu	6.620.930	5.297.402	11.852.737	(1.645.200)
2014	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Zarar
LLC Faber-Castell Anadolu	4.758.179	2.403.334	12.154.888	(4.115.195)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

31 Aralık 2015	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
TL krediler (*)	10,35 - 13,25	87.467.006
Avro krediler	3,37 - 3,48	52.180.639
		139.647.645

(*) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, TL ve ABD Doları kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2014	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
TL krediler	9,90 - 10,25	55.103.060
Avro krediler	3,37 - 3,48	20.685.133
ABD Doları krediler	3,15	3.559.367
		79.347.560

31 Aralık 2014	Faiz oranı (%)	Tutar
Uzun vadeli banka kredileri		
Avro krediler	3,41 - 3,48	19.970.556
		19.970.556

Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur. Banka kredilerinin taşınan değerleri makul değerine yakındır.

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alacak senetleri	30.552.182	20.808.144
Ticari alacaklar	14.297.616	13.347.693
Eksi: Reeskont gideri	(337.555)	(281.585)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.976.088)	(1.391.190)
		42.536.155
		32.483.062

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	1.391.190	521.037
Dönem içinde ayrılan karşılık	622.235	870.153
İptal edilen şüpheli ticari alacak karşılığı	(37.337)	-
31 Aralık	1.976.088	1.391.190

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satıcılar	16.613.156	8.234.620
Diğer ticari borçlar	1.470.531	1.200.783
Reeskont geliri (-)	(40.715)	(65.856)
	18.042.972	9.369.547

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	559.543	569.487
Personelden alacaklar	183.450	294.300
Diğer çeşitli alacaklar	25.939	11.928
	768.932	875.715

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	552.477	754.444
	552.477	754.444

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	2.668.785	2.736.007
Ödenecek SGK Primleri	644.008	534.237
Diğer kısa vadeli borçlar	80.401	123.507
	3.393.194	3.393.751

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlk madde ve malzeme	24.957.321	19.008.895
Yarı mamuller	6.388.413	6.084.942
Mamuller	48.333.498	44.899.033
Emtia	44.470.414	40.287.300
Diğer stoklar	269.063	348.641
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.174.601)	(2.759.987)
	120.244.108	107.868.824

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 10 – STOKLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	2.759.987	101.822
Dönem içinde ayrılan karşılık	3.450.000	2.658.165
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.035.386)	-
31 Aralık	4.174.601	2.759.987

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve Araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	79.412.574	704.154	16.751.217	57.367.481	165.182.075
Birikmiş amortisman	-	(772.722)	(7.163.972)	(67.879.626)	(356.594)	(8.157.583)	-	(84.330.497)
Net kayıtlı değer	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578
Dönem başı	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578
Girişler	-	-	-	9.099.789	885.314	7.871.868	20.599.677(*)	38.456.648
Çıkışların maliyet bedeli	(828.328)	(597.742)	(3.690.165)	(38.947.871)	-	(3.493.061)	-	(47.557.167)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	534.296	3.569.861	38.362.496	-	3.224.230	-	45.690.883
Transferler	-	1.783.069	61.101.969	13.625.243	-	193.125	(77.003.838)	(300.432)
Amortisman	-	(93.221)	(470.245)	(2.699.675)	(156.636)	(3.185.173)	-	(6.604.950)
Dönem sonu	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla								
Maliyet	1.900.401	2.080.463	64.734.588	63.189.736	1.589.466	21.323.150	963.320	155.781.124
Birikmiş amortisman	-	(331.647)	(4.064.356)	(32.216.806)	(513.228)	(8.118.527)	-	(45.244.564)
Net kayıtlı değer	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560

(*) Bu tutar içerisinde, Şekerpinar’da inşası tamamlanan, TMS 23’e göre hesaplanan, 4.917.325 TL kur farkı ve faiz aktifleştirilmesi bulunmaktadır.

(**) Amortisman giderlerinin 3.852.361 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 202.043 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 2.550.546 TL’lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	78.114.080	729.302	13.007.871	9.376.917	112.174.819
Birikmiş amortisman	-	(741.141)	(7.129.834)	(67.372.555)	(318.858)	(6.087.458)	-	(81.649.846)
Net kayıtlı değer	2.728.729	153.995	192.950	10.741.525	410.444	6.920.413	9.376.917	30.524.973
Dönem başı	2.728.729	153.995	192.950	10.741.525	410.444	6.920.413	9.376.917	30.524.973
Girişler	-	-	-	2.636.831	1.350	3.927.704	49.592.149(*)	56.158.034
Çıktıların maliyet bedeli	-	-	-	(1.338.337)	(26.498)	(184.358)	-	(1.549.193)
Çıktıların birikmiş amortismanı	-	-	-	1.281.008	26.498	143.617	-	1.451.123
Transferler	-	-	-	-	-	-	(1.601.585)	(1.601.585)
Amortisman	-	(31.581)	(34.138)	(1.788.079)	(64.234)	(2.213.742)	-	(4.131.774)
Dönem sonu	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	79.412.574	704.154	16.751.217	57.367.481	165.182.075
Birikmiş amortisman	-	(772.722)	(7.163.972)	(67.879.626)	(356.594)	(8.157.583)	-	(84.330.497)
Net kayıtlı değer	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578

(*) Bu tutar içerisinde, Şekerpınar'da inşası devam eden özellikli varlık'a ait, TMS 23'e göre hesaplanan, 782.588,05 TL kur farkı ve faiz aktifleştirmesi bulunmaktadır.

(**) Amortisman giderlerinin 1.967.737 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 193.596 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 1.970.441 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2015	2014
1 Ocak tarihleri itibarıyla		
Maliyet	6.116.410	2.837.111
Birikmiş itfa payları	(1.594.142)	(604.254)
Net kayıtlı değer	4.522.268	2.232.857
Dönem başı net kayıtlı değer	4.522.268	2.232.857
Girişler	439.070	1.677.714
Transferler	300.433	1.601.585
Çıkışlar	(2.701)	-
İtfa payları (*)	(1.293.631)	(989.888)
Dönem sonu net kayıtlı değer	3.965.439	4.522.268
31 Aralık tarihleri itibarıyla		
Maliyet	6.853.212	6.116.410
Birikmiş itfa payları	(2.887.773)	(1.594.142)
Net kayıtlı değer	3.965.439	4.522.268

(*) İtfa paylarının 2015 için; 305.510 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 141.673 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 846.448 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 2014 için; 287.385 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 115.404 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 587.099 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Borç karşılıkları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları	121.314	344.068
	121.314	344.068

Sarta bağlı yükümlükler

9 Ocak 2009 tarihinde tebellüğ edilen 7. Vergi Mahkemesi Başkanlığı'nın Esas No: 2007/2133 Karar No:2008/2839 sayılı 20 Ekim 2008 tarihli kararına göre dumping vergisi 50.313 TL, gecikme faizi 21.382 TL olmak üzere toplam 71.695 TL'nin Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne ödenmesi hususu tarafımıza bildirilmiş olup, Şirket tarafından bu karara 29 Ocak 2009 tarihinde Danıştay nezdinde itiraz edilmiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Danıştay nezdinde itiraz kabul edilmiş olup ilgili yükümlülüğün ödenmeyeceği kesinleştiğinden dolayı gelir kaydedilerek karşılık kayıtlarından çıkarılmıştır.

Sarta bağlı varlıklar

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. dokuz adet çeke dayanan alacağı, çeklerin karşılıksız çıkması üzerine çek bedelleri ve fer'ileriyle birlikte toplam 304.315 TL üzerinden İstanbul 13. icra Müdürlüğü 2004/16698 E. No'lu dosya ile icra takibi başlatmıştır. İcra takibi kesinleşmiştir. Borçlu firma hacze kabil bir malı bulunmadığını belirten mal beyanı dilekçesi sunmuştur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 17.357 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine Kadıköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne 2009/761 E sayılı dosya ile alacak davası açılmıştır. Alacak Kadıköy İflas Müdürlüğü'nde 2009/47 sayılı dosya ile sıra cetveline kayıt edildiğinden, kayıt kabul davası konusuz kalmıştır.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 173.483 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/18797E dosya numarası ile icra takibi başlatılmış, borçlu adına kayıtlı gayrimenkul ve 8 adet araç üzerine şirket haciz işlenmiştir. Ayrıca ilgili alacağa istinaden İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/20785E ve 2012/18797E numarası ile Kartal 1. İcra Müdürlüğü 2012/6142E dosya numarası ile icra takibi yapılmış olup, 7 Ekim 2013 tarihinde haczedilen gayrimenkullerin satışı istenmiştir.

Şirket'in aktifine kayıtlı Giresun ili Merkez ilçesi Ülper köyü 640B14C3C pafta 134 ada 1 parselde bulunan taşınmazının kamulaştırma bedelinin tespitine ilişkin Karayolları Genel Müdürlüğü ile devam eden davası bulunmaktadır. Bu dava 19 Temmuz 2013 tarihinde sonuçlanmış olup, Şirket lehine toplam 445.137 TL kamulaştırma bedeli ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 6.364 TL yasal faiz ödenmesine karar verilmiştir. Karar ilk derece mahkemesi nezdinde yargılamaya devam edilecektir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 631.379 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İzmir 2, 8, 10 ve 14. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2014/14137E, 2014/15246E, 2014/16896E ve 2015/574E dosya numaraları ile icra takibi başlatılmış ve borçlu şirket hakkında kambyo senetlerine özgü haciz yolu ile esas takibe geçilerek ödeme emri tebliği çıkarılmıştır.

Şirket'in sözleşmelerini 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla feshettiği iki alt işverenin, çalışanlarına karşı yasal yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle, müteselsil sorumluluk ilkeleri çerçevesinde, söz konusu şirketlerin çalışanları tarafından Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye açılan 29 adet dava bulunmakta olup, bu davalar nedeniyle ödenebilecek muhtemel tazminat tutarı 272.373 TL'dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla belirtilen tutarın tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu davalara itiraz edilmiş olup, davalar devam etmektedir.

Şirket'in 01 Temmuz 2015 tarihine kadar ambalaj ve ürün elleçleme hizmeti almış olduğu Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 4 personelinin işverenleri Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile birlikte Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 4 ayrı dava açılmış olup, ilgili davalara istinaden hesaplanmış olan 121.314 TL için dava karşılığı ayrılmıştır.

Verilen teminat ve taahhütler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Akreditif taahhütleri	7.957.909	4.400.048
Teminat mektupları	427.545	355.365

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler	TL Karşılıkları	31 Aralık 2015		TL
		ABD Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	427.545	30.000	-	340.317
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	427.545	30.000	-	340.317

Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler	TL Karşılıkları	31 Aralık 2014		TL
		ABD Doları	Avro	
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	355.365	-	-	355.365
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	355.365	-	-	355.365

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla % 0,00’dır (2014: % 0,00).

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmamış izin karşılığı	1.168.835	1.008.136
Prim tahakkukları	450.000	500.000
	1.618.835	1.508.136

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	5.994.980	5.722.542
	5.994.980	5.722.542

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	1.008.136	985.343
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	160.699	22.793
31 Aralık	1.168.835	1.008.136

Kıdem tazminatı karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.092,53 TL (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

	2015	2014
Dönem başı	5.722.542	5.056.283
Hizmet maliyeti	716.105	596.180
Faiz maliyeti	599.498	476.814
Ödenen kıdem tazminatı	(1.114.999)	(809.650)
Yeniden ölçüm farkları	71.834	402.915
Dönem sonu	5.994.980	5.722.542

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Reel iskonto oranı (%)	3,77	3,18
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	362.828	336.424
	362.828	336.424

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devreden Katma Değer Vergisi alacakları	20.952.820	17.872.439
Verilen sipariş avansları	6.455.327	7.680.763
İş avansları	59.677	45.262
Gelir tahakkukları	-	426.842
Diğer çeşitli dönen varlıklar	271.943	260.003
	27.739.767	26.285.309

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergi ve fonlar	9.561.802	7.677.352
	9.561.802	7.677.352

DİĞER DURAN VARLIKLAR	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen sipariş avansları	-	2.389.073
Diğer çeşitli duran varlıklar	54.492	43.708
	54.492	2.432.781

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelecek yıllara ait giderler	116.268	101.479
	116.268	101.479

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alınan avanslar	4.193.758	11.076.172
	4.193.758	11.076.172

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89	4.479.718	56,89	4.479.718
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	1.212.647	15,40	1.212.647
Halka açık	22,60	1.779.853	22,60	1.779.853
Diğer	5,11	402.782	5,11	402.782
Ödenmiş sermaye	100,00	7.875.000	100,00	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları		13.374.985		13.374.985
Toplam sermaye		21.249.985		21.249.985

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 1.212.647 TL tutarındaki 1.212.647.073 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 6.662.353 TL tutarındaki 6.662.352.927 adedi hamiline yazılıdır. Yönetim kurulu seçiminde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirketin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz ve iştirak hisselerinin satışı neticesinde, satış karının %75'lik kısmı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	10.644.944	9.282.569
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	28.351.779	28.351.779
	38.996.723	37.634.348

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş yılları karları

Geçmiş yıllar karları, olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıllar karlarından oluşmaktadır. Şirket'in TMS/TFRS'ye göre bulunan geçmiş yıllar karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Olağanüstü yedekler	75.189.656	62.480.212
Diğer geçmiş yıllar karları	1.491.312	1.491.312
	76.680.968	63.971.524

Kar payı dağıtımı

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; TMS/TFRS'ye göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Şirket yönetimi kar dağıtım kararını genel kurul toplantısında alacaktır. Bu kararın dağıtımı söz konusu olması halinde kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi gerekmektedir.

Şirket' in 9 Nisan 2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 13 Mart 2015 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden SPK'nın 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Seri:XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde tespit edilen karın dağıtılması hususu görüşülmüş olup, 2014 takvim yılı karından; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin %178'ü oranında toplam brüt 14.017.500 TL, net 11.914.875 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 1,78 TL (%178), net 1,513 TL (%151,3) oranında temettü 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği temettü dağıtımı 29 Mayıs 2015 tarihinden itibaren nakden tamamlanmıştır.

Kar payı dağıtımı ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
Ortaklara dağıtılan temettü	14.017.500	20.002.500
	14.017.500	20.002.500

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2015	2014
Yurtiçi satışlar	305.577.325	265.376.983
Yurtdışı satışlar	13.073.993	13.269.057
Satış indirimleri (-)	(67.036.629)	(57.298.249)
Net satışlar	251.614.689	221.347.791
Satışların maliyeti	(134.540.648)	(111.360.312)
Brüt satış karı	117.074.041	109.987.479

Satışların maliyetinin yıllar itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
İlk madde ve malzeme giderleri	35.333.672	45.522.088
Direkt işçilik giderleri	12.588.018	9.312.766
Genel üretim giderleri	23.521.573	12.912.870
Amortisman giderleri	4.157.871	2.255.122
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(303.471)	(2.685.034)
Mamul stoklarındaki değişim	(3.434.465)	(13.197.771)
Satılan mamullerin maliyeti	71.863.198	54.120.041
Satılan ticari malların maliyeti	62.677.450	57.240.271
Satışların maliyeti	134.540.648	111.360.312

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in niteliklerine göre giderler kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Hammadde, malzeme ve ticari mallar	101.295.220	87.359.011
Personel giderleri	37.313.008	33.898.936
Yurtiçi satış gideri	16.316.087	14.580.149
Alınan hizmet giderleri	7.686.899	6.926.095
Amortisman giderleri	7.164.366	5.121.662
Çalışılmayan kısım giderleri (*)	7.048.029	-
Kira giderleri	5.163.364	3.925.213
İlan ve reklam giderleri	4.959.415	4.065.085
Lisans ve benzeri giderler	3.392.088	2.716.109
Bakım onarım giderleri	2.328.574	1.744.995
Diğer giderler	2.389.848	1.610.880
Yakıt-su-elektrik giderleri	1.726.914	1.576.023
Bilgi sistemleri giderleri	1.864.837	1.554.087
Vergi, resim ve harç giderleri	1.081.043	595.849
Sigorta gideri	923.737	594.473
Yurtiçi seyahat gideri	906.545	739.160
İhracat giderleri	868.790	905.528
Yurtdışı seyahat gideri	652.372	691.800
Nakil vasıta giderleri	637.832	623.871
İşletme malzemeleri	437.311	215.088
Piyasa araştırma ve kalite geliştirme giderleri	286.459	173.357
Haberleşme giderleri	223.778	198.053
Kırtasiye giderleri	130.943	92.858
	204.797.459	169.908.282

(*) Çalışılmayan kısım giderleri, Şirket'in Kartal'daki fabrikasından Çayırova'daki fabrikasına taşınma nedeniyle oluşan planlı makina ve üretim duruşlarından kaynaklı tek seferlik giderlerden oluşmaktadır. Envanterle ilişkilendirilmeyen söz konusu tutarın, 2.579.005 TL'lik kısmı genel üretim giderlerinden, 2.158.992 TL'lik kısmı direkt işçilik giderlerinden, 734.215 TL'lik kısmı amortisman giderlerinden, 620.541 TL'lik kısmı bakım-onarım giderlerinden, 520.112 TL'lik kısmı indirekt işçilik giderlerinden ve 435.164 TL'lik kısmı enerji giderlerinden oluşmaktadır.

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerini içermektedir.

	2015	2014
Satışların maliyeti	134.540.648	111.360.312
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	48.648.321	39.848.764
Genel yönetim giderleri	21.608.490	18.699.206
	204.797.459	169.908.282

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Personel giderlerinin, satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Satışların maliyeti	14.142.126	13.945.366
Genel yönetim giderleri	12.519.554	12.252.277
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	10.651.328	7.701.293
	37.313.008	33.898.936

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	2015	2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkları	841.308	2.352.361
İptal edilen karşılık geliri	381.405	-
Sigorta tazminat gelirleri	110.349	72.403
Hizmet gelirleri	66.334	82.713
Kira gelirleri	6.570	7.986
Diğer	88.712	268.091
	1.494.678	2.783.554

	2015	2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Bağış giderleri	3.800.000	1.800.000
Karşılık giderleri	743.548	1.142.527
Kur farkı giderleri	133.488	2.064.339
Diğer	621.194	398.474
	5.298.230	5.405.340

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Yatırım faaliyetlerinden (giderler)/gelirler		
Maddi duran varlık satış karı/(zararı)	54.617.413	(55.293)
	54.617.413	(55.293)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Şirket'in aktifine kayıtlı İstanbul ili, Kartal ilçesi, Soğanlık Mahallesi'nde bulunan taşınmazı 9 Temmuz 2015 tarihinde 56.100.000 TL'ye satılmış olup, söz konusu satışa istinaden Yönetim Kurulu'nun 22 Aralık 2015 tarihli kararına göre, gayrimenkulün satış karının vergiden istisna olan %75'lik kısmının (Kurumlar Vergisi Kanunu 5/e maddesi gereğince) pasifte özel bir fon hesabına alınmıştır. Kanun gereğince, satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı, satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte tutulur.

	2015	2014
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar		
LLC Faber-Castell Anadolu (Dipnot 6)	-	(1.769.151)
	-	(1.769.151)

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	2015	2014
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri	7.534.247	2.501.474
Faiz gelirleri	2.045.870	1.418.166
	9.580.117	3.919.640

	2015	2014
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	17.433.236	10.968.145
Kur farkı giderleri	10.063.861	2.948.385
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	599.498	476.814
Diğer	-	-
	28.096.595	14.393.344

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	2015	2014
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(7.598.745)	(7.904.738)
Ertelenmiş vergi (gideri)	(14.578)	(525.518)
Toplam vergi gideri (net)	(7.613.323)	(8.430.256)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Vergi öncesi kar	79.114.613	36.519.575
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	15.822.923	7.303.915
(İndirimler)/İlaveler, net	(8.209.600)	1.126.341
Vergi gideri	7.613.323	8.430.256
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem karı vergi yükümlülüğü	7.598.745	7.904.738
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(17.160.547)	(15.582.090)
Dönem karı vergi alacağı, net	(9.561.802)	(7.677.352)

Peşin ödenen kurumlar vergisi, Şirket'in takip eden mali yıl içerisinde oluşacak muhtemel vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmek üzere 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 15).

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	5.994.980	5.722.542	1.198.996	1.144.508
Stok değer düşüklüğü karşılığı	4.174.601	2.658.165	834.920	531.633
Kullanılmamış izin karşılığı	1.168.835	1.008.136	233.767	201.627
Promosyon malzemeleri	763.237	831.657	152.647	166.331
Teşvik primi tahakkuku	450.000	500.000	90.000	100.000
Dava karşılığı	121.314	322.693	24.263	64.539
Kullanılmamış Adel Kulüp puanları	668.261	(58.883)	133.652	(11.777)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(6.168.164)	(3.760.750)	(1.233.633)	(752.150)
Diğer	45.834	(3.605)	9.167	(721)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.443.779	1.443.990

	2015	2014
Dönem başı	1.443.990	1.888.925
Ertelenmiş vergi (gideri)	(14.578)	(525.518)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi	14.367	80.583
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	1.443.779	1.443.990

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	2015	2014
Dönem karı	71.501.290	28.089.319
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adeti)	7.875.000	7.875.000
Pay başına düşen kazanç	9,0795	3,5669

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Migros Ticaret A.Ş.	4.375.653	-	-	-
LLC Faber-Castell Anadolu	1.168.152	638.922	-	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	1.006.221	157.042	-	-
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	330.488	-	-	114.118
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	190.000	-	43.065	22.686
Faber Castell Argentina	-	119.627	-	-
A.W. Faber-Castell (aust) Pty Ltd A.c.n.	76.822	-	-	-
A.W. Faber Castell (M) Sdn. Bhd.	-	-	-	731.994
Çelik Motor Tic. A.Ş.	-	-	35.622	129.622
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	5.089	292.242	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	44.468	1.143.787
Diğer	235.675	169.345	38.730	125.226
	7.383.011	1.090.025	454.127	2.267.433
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(46.186)	(694)	(9.824)	(13.643)
	7.336.825	1.089.331	444.303	2.253.790

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Mal alımları	2015	2014
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	14.202.534	24.132.591
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd.	11.480.279	10.026.807
A.W. Faber Castell (M) Sdn. Bhd.	10.288.701	9.643.615
A.W. Faber Castell Peruana S.A.	1.518.548	2.650.982
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	1.348.081
A.W. Faber Castell(I) Pvt. Ltd. India	-	1.257.779
P.T. A.W. Faber Castell Ind.	-	675.830
A.W. Faber Castell Brezilya S.A.	-	591.845
Diğer	2.334.877	561.730
	39.824.939	50.889.260

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Alınan hizmetler	2015	2014
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	3.338.528	3.817.744
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	2.370.106	1.840.277
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.128.376	1.576.316
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.934.748	1.820.479
Çelik Motor Tic. A.Ş.	1.652.284	1.293.097
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	-	1.605.995
Diğer	123.102	43.379
	11.547.144	11.997.287

Mal satışları	2015	2014
Migros Ticaret A.Ş.	3.679.203	-
LLC Faber-Castell Anadolu	772.882	726.769
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	730.021	332.902
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL S.R.O	559.596	691.355
A.W. Faber-Castell Italia s.r.l	514.909	295.886
A.W. Faber Castell Brezilya S.A.	301.806	176.254
A.W. Faber Castell Peruana S.A.	236.250	207.450
Diğer	2.004.567	427.251
	8.799.234	2.857.867

Verilen hizmetler	2015	2014
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	767.830	997.493
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	694.138	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	377.464	99.618
LLC Faber-Castell Anadolu	132.104	89.145
Diğer	159.661	78.254
	2.131.197	1.264.510

Finansal gelir/(gider) - net	2015	2014
Alternatif Bank	1.196.911	770.289
Diğer	-	(7.493)
	1.196.911	762.796

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Diğer işlemler	2015	2014
Kartal Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (*)	56.100.000	-
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı (**)	3.800.000	1.800.000
Diğer	-	1.000
	59.900.000	1.801.000

(*) Şirket'in 2015 yılında gerçekleştirmiş olduğu gayrimenkul satışından oluşmaktadır.

(**) Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardımlaşma Vakfı'na yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'den oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	7.265.971	5.263.744
Kıdem tazminatı	249.536	192.376
	7.515.507	5.456.120

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

Bu hesaplama göre:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam yükümlülükler	158.134.920	110.941.453
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(54.855.155)	(15.858.762)
Net borç	103.279.765	95.082.691
Özkaynaklar	205.746.617	148.320.294
Özkaynaklar+net borç	309.026.382	243.402.985
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı	%33	%39

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar	61.963.074	17.608.834
Yükümlülükler	(52.702.261)	(45.860.141)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	9.260.813	(28.251.307)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 31 Aralık 2015		
ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.418.511	(3.418.511)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	3.418.511	(3.418.511)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.494.210)	2.494.210
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.494.210)	2.494.210
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.780	(1.780)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	1.780	(1.780)
	926.081	(926.081)

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 31 Aralık 2014		
ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	563.434	(563.434)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	563.434	(563.434)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.388.564)	3.388.564
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(3.388.564)	3.388.564
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	(2.825.130)	2.825.130

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					31 Aralık 2014				
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	3.373.745	642.129	474.160	-	-	2.229.425	774.708	153.492	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	50.820.533	9.288.085	7.493.876	455	-	8.214.002	1.058.573	2.041.790	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	7.768.796	1.990.455	618.549	3.685	-	7.165.407	2.765.140	267.070	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	61.963.074	11.920.669	8.586.585	4.140	-	17.608.834	4.598.421	2.462.352	-	-
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)	61.963.074	11.920.669	8.586.585	4.140	-	17.608.834	4.598.421	2.462.352	-	-
10. Ticari Borçlar	3.129	1.076	-	-	-	1.327.127	509.847	51.350	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	52.180.641	-	16.421.400	-	-	24.244.500	1.534.938	7.333.333	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	518.491	162.437	14.536	-	-	317.958	123.890	10.873	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı (10+11+12)	52.702.261	163.513	16.435.936	-	-	25.889.585	2.168.675	7.395.556	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	19.970.556	-	7.080.000	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	19.970.556	-	7.080.000	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	52.702.261	163.513	16.435.936	-	-	45.860.141	2.168.675	14.475.556	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	9.260.813	11.757.156	(7.849.351)	4.140	-	(28.251.307)	2.429.746	(12.013.204)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	9.260.813	11.757.156	(7.849.351)	4.140	-	(28.251.307)	2.429.746	(12.013.204)	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	13.310.455	3.424.367	1.324.828	-	-	13.485.443	4.513.477	1.245.292	-	-
26. İthalat	89.479.097	24.396.600	7.348.622	56.890	32.248.730	89.513.187	25.187.141	11.490.681	92.500	35.680.870

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 16.421.400 Avro karşılığı değişken faizli borçlanma tutarının 11.706.000 Avro’luk kısmı Şekerpınar’da inşa edilen özellikli varlığın yapımında kullanılmış olması sebebiyle, olası faiz değişiklikleri borçlanma maliyeti kapsamında değerlendirilecek olup, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirme dönemine kadar gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyeceği beklenmektedir. (2014: değişken faizli kredi 14.413.333 Avro).

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket’in tahsilât riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket’in satışlarının büyük bir kısmı yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak bayi ve toptancı kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %52 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket’in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle şirketin ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket’in net satışlarının yaklaşık %95’i yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilâtlarını bayilerinden almış olduğu çekler aracılığı ile yapmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket’in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.336.825	42.536.155	-	768.932	54.855.155	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.988.000	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.336.825	42.536.155	-	768.932	54.855.155	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.976.088	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.976.088)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.089.331	32.483.062	-	875.715	15.858.762	-
<i>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	14.819.767	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.089.331	32.483.062	-	875.715	15.858.762	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.391.190	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.391.190)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Teminat mektubu	14.550.000	13.854.567
Teminat senetleri	8.516.978	423.258
İpotekler	5.360.000	850.000
Rehin sözleşmeleri	78.000	78.000
Kefalet Senedi	-	37.200
	28.504.978	15.243.025

(f) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2015	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	139.647.645	144.312.848	77.531.211	66.781.637	-	-
Ticari borçlar	18.042.972	18.083.585	18.083.585	-	-	-
Diğer borçlar	3.945.671	3.945.671	3.945.671	-	-	-

31 Aralık 2014	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	99.318.116	105.186.842	24.362.065	58.935.798	21.888.979	-
Ticari borçlar	9.369.547	9.435.403	9.435.403	-	-	-
Diğer borçlar	4.148.195	4.148.195	4.148.195	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan faydalanmamaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

DİPNOT 26 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 4 Şubat 2016 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, 35.000.000 Türk Lirası olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere; 7.875.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin 15.750.000 Türk Lirası bedelsiz olarak arttırılarak 23.625.000 Türk Lirası'na yükseltilmesine, bedelsiz olarak arttırılan 15.750.000 Türk Lirası tutarındaki sermayenin, 11.790.653,51 Türk Lira'lık kısmının sermaye olumlu farklarından ve 3.959.346,49 Türk Lira'lık kısmının geçmiş yıllar karlarından karşılanmasına, bedelsiz sermaye artışı nedeniyle ihraç edilecek kaydi payların, pay sahiplerine, Sermaye Piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde usulüne uygun şekilde dağıtılmasına, ilgili işlemin gerçekleştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurumu ve ilgili diğer kurumlara başvurulmasına ve gerekli işlemlerin yerine getirilmesi hususunda Şirket yönetimi yetkili kılınmıştır.

.....