



**ADEL**  
İZ BIRAKAN 50 YIL

Adel Kalemcilik  
Ticaret ve Sanayi A.Ş.

**1 Ocak 2019  
31 Mart 2019 Dönemi  
Faaliyet Raporu**



ANADOLU GRUBU

## 1-GENEL BİLGİLER

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

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

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad.

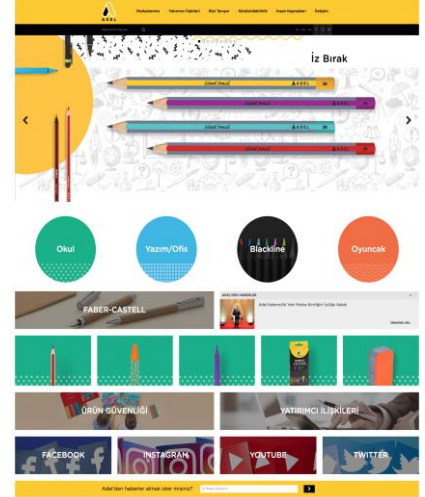
No:58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

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

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: [www.adel.com.tr](http://www.adel.com.tr)

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

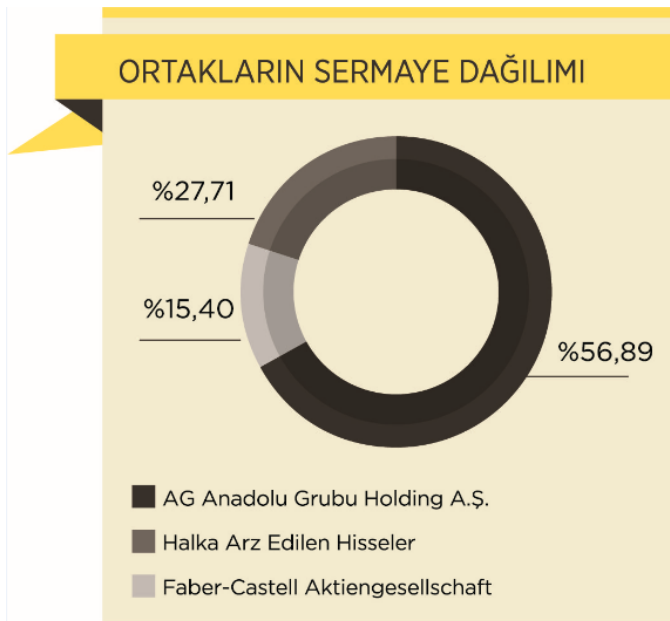


### 1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 23.625.000 TL olan sermayesi, 3.637.941 TL tutarındaki 3.637.941 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı, 19.987.059 TL tutarındaki 19.987.059 adedi hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

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

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



## 1.2 YÖNETİM KURULU

Başkan	: Tuncay ÖZİLHAN
Başkan Vekili	: Kamilhan Süleyman YAZICI
Üye	: Tuğban İzzet Aksoy
Üye	: Mustafa Ali YAZICI
Üye	: Kamil Ömer BOZER
Üye	: Sezai TANRIVERDİ
Üye	: Recep Yılmaz ARGÜDEN
Üye	: Ahmet BOYACIOĞLU
Üye	: Mehmet Hürşit ZORLU
Üye	: Danial ROGGER
Üye	: Rolf SCHIFFERENS
Bağımsız Üye	: Ali Galip YORGANCIOĞLU
Bağımsız Üye	: Mehmet Ercan KUMCU

Yönetim Kurulu Üyeleri 08.04.2019 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için ve 2019 faaliyet sonuçlarının görüşüleceği ilk olağan genel kurula kadar seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirketin 2018 yılı faaliyetlerine ilişkin 08.04.2019 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul Toplantısı'nın tescili için İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne başvurulmuştur.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

<b>Denetim Komitesi</b>	<b>Kurumsal Yönetim Komitesi</b>	<b>Riskin Erken Saptanması Komitesi</b>
Mehmet Ercan Kumcu- Başkan	Mehmet Ercan Kumcu-Başkan	Ali Galip Yorgancıoğlu-Başkan
Ali Galip Yorgancıoğlu-Üye	Mehmet Hürşit Zorlu-Üye	Kamil Ömer Bozer-Üye
	Kamilhan Süleyman Yazıcı-Üye	Tuğban İzzet Aksoy-Üye
	İrfan Çetin-Üye	
	Recep Yılmaz Argüden-Üye	

### **1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI**

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş

Deloitte Values House, Eski Büyükdere Cad. No:1

Maslak, Şişli 34398 İstanbul-Türkiye

### **1.4 ORGANİZASYON YAPISI**

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

Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyon yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Genel Müdür	Evrin HİZALER AYDIN
Mali İşler Direktörü	İrfan ÇETİN
Satış Direktörü	Tamer ÜNSAL
Tedarik Zinciri Direktörü	Cenk YÜKSEL
Pazarlama Direktörü	Nazlı SOYLU
İnsan Kaynakları Direktörü	Kamil Mehmet Büyükçolak
Teknik Direktör	Özgür EYÜBOĞLU
Bilgi Teknolojileri ve Hizmetleri Müdürü	Mehmet Erdemli
İhracat Müdürü	Burak ELMACI
Oyuncak İş Birimi Direktörü	Ali Anıl ATAL

Ocak-Mart 2019 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 349 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Mart 2019 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 154 bin TL tutarında azalma olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 6.521 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Mart 2019 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 63.353 bin TL olmuştur.

Üst düzey yöneticiler; Perakende Grubu Başkanı, Genel Müdür ve Genel Müdür'e direkt raporlayan yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar Ocak-Mart 2019 dönemi için 3.834 bin TL'dir.

## **2. FAALİYETLER**

### **2.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ**

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

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

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

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

Avrupa’nın en yeni kırtasiye fabrikasına sahip Adel, kâğıt ürünleri haricinde, gerek üretim miktarları, gerekse ürün çeşitliliği açısından Türkiye’nin ve yakın coğrafyanın en büyük kırtasiye ürünleri üreticisi konumundadır. 60’a yakın ülkeye ihracat yapan Adel, Avrupa genelindeki ağaç cidarlı kalemlerin yaklaşık yüzde 12’sinin de üretimini gerçekleştirmektedir.

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

50 yıllık mirasın taşıyıcısı Adel, bugün 4 bin 500’e yakın ürün çeşidi ile Türkiye’de üretilen ve ithal edilen Faber-Castell, Graf von Faber-Castell, Adel, Adeland, Atlas, Max, Panfix markalarının pazarlama ve satışını gerçekleştiriyor. Tüketici nezdinde yapılan pazar araştırmaları “Faber-Castell” markasının %99 bilinirliğe ve %96 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya

koymaktadır. "Adel" markası da 2018de yapılan relansmanın arkasından %98 bilinirlik ve %80 kullanım oranı ile sektörün önde gelen ikinci markasıdır.

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

İhracatta ise Adel, Ocak-Mart 2019 döneminde 4.096 bin TL satış gerçekleştirmiştir. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.

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

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

2016'dan beri devam eden ve farklı kar amacı gütmeyen paydaşlarla beraber büyüttüğümüz İyilik Ağacı'mız çocukların ve gençlerin eğitim ve öğrenim ihtiyaçlarını desteklemek amacıyla hayata geçmiş ve her yıl 100.000 çocuğa sağladığı yardım ile ihtiyaç sahiplerinin yüzlerini güldürmüştür.

Bununla beraber, İyilik Ağacı aynı zamanda çocuklarımızı eğiten öğretmenlerimize de dokunmayı amaçlamıştır: Faber-Castell markamız ile Çocukların pedagojik gelişimlerine ve yaratıcılıklarına katkı sağlamak amacıyla Öğretmen Akademisi Vakfı (ÖRAV) ile yürüttüğümüz Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleriyle, öğretmenlerle yaratıcılığın önemi konusunda çalışmalar düzenlenmektedir. 2012 yılından bu yana Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleri ile öğretmenlere çocuk gelişiminde yaratıcılığın önemi ve nasıl geliştirebileceğinin eğitimi verilmektedir. Faber-Castell Yaratıcı Çocuk Yaratıcı Beyin Eğitim atölyeleri ile bugüne kadar 7 bin 500 öğretmene eğitim verilmiş, İyilik Ağacı ile binlerce çocuğun yaratıcılıklarının gelişimine katkıda bulunulmuştur.

## **2.2 2019 YILI BEKLENTİLERİ**

Şirketimiz 2019 yılı stratejik iş planı çerçevesinde, yurtiçi piyasalarda karlılığı korumaya odaklı, yurtdışı piyasalarda ise varlığını arttırıcı pazarlama ve satış aktiviteleri ile gelişimini sürdürmeyi, verimlilik projeleri ile tedarik zincirinde iyileştirmeler yapmayı, ilişkili iş kollarındaki fırsatları değerlendirmeyi ve sürdürülebilir büyümeyi hedeflemektedir.

Şirketimizin 2019 yılı stratejik iş planı çerçevesindeki hedefleri aşağıda yer almaktadır;

- Stokları ve ticari alacakları azaltarak pozitif serbest nakit akım yaratmak,
- Şirketin borçluluk seviyesini azaltmak,

2019 yılında, satış kampanyası ve fuar siparişlerini ve önümüzdeki dönem alınacak siparişleri dikkate aldığımızda, tek haneli haneli bir büyümenin gerçekleşeceği öngörülmektedir.

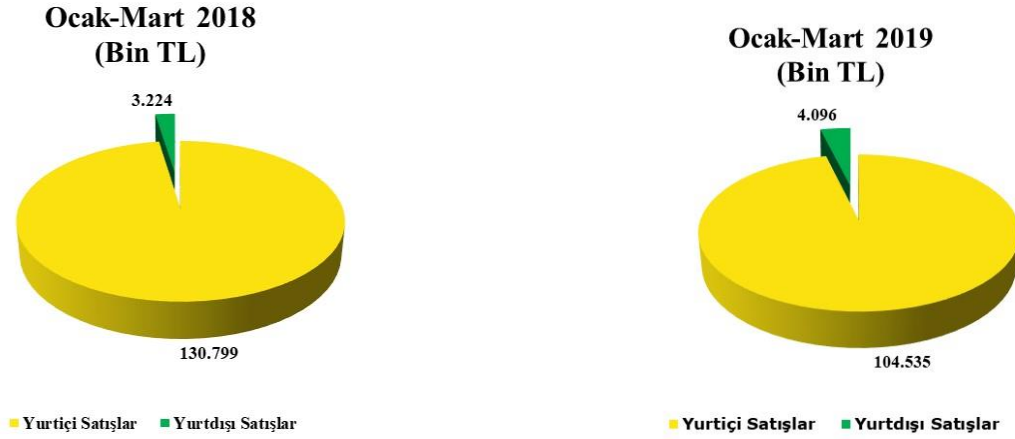
Şirketimiz; 50.yılıni kutladığımız 2019 yılında da, vizyonu doğrultusunda „hayallerini şekillendirip, renklendirmek isteyen herkesin hayatında olmak ve iz bırakmak“ üzere çalışmaya devam edecektir.

## **2.3 İŞTİRAKLER**

Şirketimizin Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 138.000,98 TL (%7,67) ve Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 126.000.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

## 2.4 SATIŞLAR

2019 yılı Ocak-Mart dönemi ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yılın aynı dönemi ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:



Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Mart 2018	Ocak-Mart 2019	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	130.799	104.535	-20,1
Yurtdışı Satışlar	3.224	4.096	27,0
<b>Toplam</b>	<b>134.023</b>	<b>108.631</b>	<b>-18,9</b>

## 2.5 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2019 Ocak-Mart dönemi içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış tutarı 100 bin TL'dir.



### **3. FİNANSAL DURUM**

#### **3.1 GENEL DURUM**

Şirket'in net cirosu Ocak-Mart 2019 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %18,9 azalarak ilgili dönem itibariyle 108.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kâr %17,3 azalarak 52,7 milyon TL olurken, faaliyet kârı %31,9 oranında azalarak yaklaşık 19,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketimizde FAVÖK (EBITDA), 2019 yılının ilk 3 ayında 24,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve 2018'ye göre %26,3 azalmıştır.

Şirket, yılın başında belirli ürünlere yönelik satış kampanyası ile başlayıp, daha sonra Şubat ayında ürettiği ve ithal ettiği markaların satışına yönelik düzenlediği "bayi fuarları" gerçekleştirmektedir. Bu satış kampanyası ve bayi fuarlarında müşterilerin sipariş tutarları karşılığı çek alınmakta olup, alınan siparişler yılın ilk yarısında karşılanmaktadır. Şirket 2019 yılında sevkiyat verimliliğini arttırmak amacıyla sonraki aylara daha yaygın bir sevkiyat planlaması yapmıştır. 2019 Mart sonu itibarıyla bayilerden alınan siparişler ve önümüzdeki dönemde alınacak olan siparişleri dikkate alındığımızda 2019 yılında tek haneli bir büyümenin gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Şirketimizin faaliyetlerindeki dönemsellik, yıl içerisinde finansal tablolarına yansımaktadır. Özellikle ticari alacaklar ve finansal borçlar yıl içerisinde yüksek seyrederken yıl sonunda ticari alacakların tahsilatı ile birlikte borç tutarında ciddi düşüş gerçekleşmektedir. 31 Mart 2019 tarihli bilançoda yaklaşık 21 milyon TL nakit mevcuduna karşılık yaklaşık 208 milyon TL tutarında kısa vadeli finansal borç bulunmaktadır.

Şirketimizin, 31 Mart 2019 itibarıyla yatırım kredisi bulunmamaktadır. Şirketimiz finansal riskleri yakından takip etmekte ve bu tür risklerin Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından belirlenen sınırlar içinde kalmasına özen göstermektedir. Finansal tablo dipnotlarında çeşitli risklerle ilgili uygulanan temel politikalar açıklanmış, risklerin niteliği ve düzeylerine ilişkin bilgi verilmiştir.

### 3.2 TEMEL RASYOLAR

Mali Veriler (Bin TL)	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2019
Satış Gelirleri	134.023	108.631
Brüt Kar	63.810	52.745
Faaliyet Karı	28.955	19.704
FAVÖK-EBİTDA	32.859	24.213
Vergi Öncesi Kar	24.280	4.366
Net Dönem Karı	19.488	3.299
Özkaynak	224.721	199.290
<b>Karlılık Oranları</b>		
Brüt Kar Marjı	47,61%	48,55%
Faaliyet Kar Marjı	21,60%	18,14%
Net Kar Marjı	14,54%	3,03%
Özsermaye Karlılık Oranı	8,67%	1,65%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	19,72%	22,94%
Fin. Gelir/Gider (Net)/Net Satışlar	3,27%	14,12%
FAVÖK-EBİTDA Marjı	24,52%	22,29%
<b>Borçluluk Oranları</b>		
Toplam Tic. Borç/Özsermaye (*)	15,46%	11,59%
Toplam Fin. Borç/Özsermaye (*)	80,16%	120,55%
Top. Tic.Borç+Top.Fin.Borç/Özsermaye	95,62%	132,13%
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	52,52%	58,52%
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	47,48%	40,73%
31 Mart itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL) (Hisse Sen. Fiyatı x Ödenmiş Sermaye)	402.806	290.351

(\*) TFRS 16 kapsamındaki kiralama işlemlerinden borçlar hariçtir.

### 3.3 KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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

Şirket' in 8 Nisan 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 7. Yönetim Kurulunun 15.03.2019 tarihli toplantısında; 'Şirketimizin SPK Seri:II,No:14.1 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde Türkiye Muhasebe / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS / TFRS) ve Konsolide Olmayan esasına göre tespit edilen 2018 yılı net kârından 12.680.007,27 TL ve dağıtılması öngörülen diğer kaynak olarak geçmiş yıl karlarından 7.330.367,73 TL olmak üzere toplamda 20.010.375,00 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,847 TL tutarında brüt %84,70 oranında ve 1 TL. nominal değerli beher hisseye karşılık 0,71995 TL. tutarında net %72,00 oranında nakit temettü dağıtılmasına, temettü ödeme tarihinin 30.09.2019 olmasına karar verilmiştir