



**ADEL KALEMCİLİK
30 HAZİRAN 2022 BİLGİLENDİRME NOTU**





ADEL KALEMCİLİK (BIST: ADEL.IS) 062022 BİLGİLENDİRME NOTU

(000 TL)	6A2021	6A2022	%
Net Satışlar	182.727	292.716	60%
Brüt Kar	59.081	125.636	113%
FAVÖK	5.902	56.510	857%
Net Kar/(Zarar)	-5.605	6.158	N/A
Brüt Kar Marjı	32%	43%	
FAVÖK Marjı	3%	19%	
Net Borçluluk	333.242	460.698	38%

GENEL MÜDÜRÜMÜZ EVRİM HİZALER'İN DEĞERLENDİRMESİ

2022 yılının ilk yarısında; pandemiden kaynaklı olumsuzlukların göreceli olarak azaldığını ancak diğer yandan Rusya-Ukrayna Savaşı'nın ve global alanda ekonomik zorlukların tetiklediği enerji, hammadde ve lojistik alanında, yükselen fiyatların gündeme oturduğunu görüyoruz. Türkiye'de ise; yüksek enflasyon, artan kur ve yüksek borçlanma faizi ilk yarının ana gündemlerini oluşturdu.

Kırtasiye Sektörü açısından da, okulların kalıcı bir şekilde yüz yüze eğitim için açılmış olması ve ofislerde hibrit ve tam zamanlı modellere geri dönülmesi olumlu gelişmeler olarak değerlendirilirken, tüm bahsi geçen ekonomik ve sosyal alanda yaşanan olumsuzlukların şartları zorlaştırmaya devam ettiğini görüyoruz.

Adel Kalemcilik olarak, elli yılı aşan tecrübemizle, Türkiye ve dünyada gerçekleşen ekonomik gelişmeleri sürekli takip ediyor, bu gelişmelerin şirketimizin finansal durumuna etkilerini en aza indirmek için alternatifli şekilde stratejilerimizi gerçekleştirmeye devam ediyor, artan hammadde ve nakliye fiyatlarına yönelik değer mühendisliği çalışmalarımızı hızlandırıyoruz. Tüketicinin alım gücündeki değişimleri göz önünde bulundurarak rekabetçi fiyatlama politikamızı ve alternatif satış kanallarını değerlendiriyor, ürün portföyümüzü buna göre şekillendiriyor ve buna göre ticari aksiyonlarımızı alıyoruz.

Müşterilerimize sunduğumuz fayda ve hizmet kalitesini daha da iyileştirerek pazardaki etkinliğimizi artıran, tüm paydaşlarımız için katma değer yaratan ve geçtiğimiz yıl hayata geçirdiğimiz bölgesel yetkili bayilik sistemimizin bu yıl olumlu etkilerini görüyoruz. Müşteri Memnuniyet oranlarımız ciddi şekilde artış gösteriyor; ilk çeyrekte gerçekleştirdiğimiz satış ve pazarlama aktivitelerimize gösterilen katılım da bunu destekliyor. Düzenli olarak gerçekleştirdiğimiz Bölgesel Yetkili Bayi buluşmalarımızda paydaşlarımızla bir araya gelerek hızla değişen yeni dünyada, sektörümüze öncülük etmeye devam ediyoruz.

2022 yılı ilk yarı net satışlarımız bir önceki yılın %60 üzerinde gerçekleşmiş, brüt kar marjımız da bir önceki yılın 10,6 puan üzerinde 125,6 Milyon TL olarak, FAVÖK değerimiz ise, yine bir önceki yıla göre artış göstererek %19 marj ile 56 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özümüzdeki "iyilik" değerimiz doğrultusunda, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları arasında yer alan Nitelikli Eğitim ve İklim Eylemi bizim iki ana odak konumuz. Bu iki odak alandaki, "1500kelime.com Platformu", "İyilik Ağacı Ormanı" gibi kurumsal sosyal sorumluluk projelerimizi devam ettireceğiz ve yaygınlaştıracacağız.

Nitelikli Eğitim alanında hayata geçirdiğimiz en son projemiz olan ve okul öncesi çocukların zeka gelişimini destekleyen "1500kelime.com Platformu", kullanıma açıldığı günden bu yana ulusal ve uluslararası organizasyonlardan toplamda 10 farklı ödül kazandı. Gerçekleştirdiğimiz proje etkinlik araştırmasının sonuçlarına göre öğretmenlerin %99'u çocukların zihinsel gelişimi için 1500Kelime.com Platformu'nu tavsiye ediyor.

2022 Happy Place to Work - Türkiye'nin En Mutlu İşyerleri araştırmasında sektörümüzün En Mutlu İşyeri ödülünü, BSCI'nin (Business Social Compliance Initiative) davranış kurallarına gösterdiğimiz uyum doğrultusunda ise BSCI uygunluk belgesini almaya hak hazandık.

Bu değerli başarılarda emeği geçen tüm arkadaşlarımıza bir kez daha teşekkür ederim.

2022 yılında yüksek çift haneli büyüme hedefiyle çalışmaya, pozitif vergi öncesi karlılık ve serbest nakit akımı yaratmaya, nitelikli eğitime ve çevreye katkı sağlayacak sosyal sorumluluk projelerini uygulamaya devam edeceğiz.

FİNANSAL PERFORMANS

A-NET SATIşLAR

Yılın ilk yarısında yapmış olduğumuz satış ve pazarlama aktivitelerimiz beklentilerimiz çerçevesinde gerçekleşmiş olup net satışlarımız bir önceki seneye göre %60 artış göstererek 292,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

B-FAVÖK

2022 yılı ilk yarısında pandeminin etkilerinin azalması ile birlikte, yüz yüze eğitimin kalıcı bir Şekilde başlaması ve ofislerde hibrit ve fiziksel çalışma modeline dönülmesi ilk çeyrekte yapmış olduğumuz satış ve pazarlama aktiviteleri üzerinde pozitif etki yaratmıştır. Diğer taraftan, enerji fiyatlarındaki yüksek artışlar, Türkiye ve dünyadaki enflasyonist ortam ve aynı zamanda tedarik zinciri üzerinde devam eden risklerin etkisi ile ürün maliyetlerinde ciddi oranda artışlar gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar altında 2022 yılı ilk yarısında net satışlarımız bir önceki yılın %60 üzerinde gerçekleşmiş, brüt kar marjımız da bir önceki yılın 10,6 puan üzerinde 125,6 Milyon TL olarak, FAVÖK değerimiz ise bir önceki yıla göre 9 kat artış göstererek %19 marj ile 56,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

C-NET FİNANSAL BORÇ

Şirketimiz net borç tutarı, 2021 Haziran sonu itibariyle 333.2 milyon TL iken 2022 Haziran sonu itibariyle 460,7 milyon TL olarak %38 artış ile gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla net borçlulukdaki artışın temel nedeni adet artışımıza paralel olarak ithalat tutarlarımızdaki artıştan kaynaklanmaktadır.

2022 YILI SEKTÖREL VE FİNANSAL BEKLENTİLER

2022 yılı ilk çeyrek itibariyle pandeminin azalan etkisi ve 2021-2022 sezonu itibariyle okulların yüzyüze eğitime tekrar başlaması, ofis çalışanlarının da büyük oranda fiziksel ya da hibrit çalışma modeline dönmüş olması sebebiyle pazarın sezon itibariyle normal seyrine yavaş yavaş dönmekte olduğu gözlemlenmektedir.

Bu doğrultuda şirketimizin 2022 yılı stratejik iş planı çerçevesindeki hedefleri aşağıda yer almaktadır;

- Ana ürün kategorilerinde miktarsal büyümeye paralel yurt içi ve yurt dışı satışlarda yüksek çift haneli net ciro ve FAVÖK artışı
- Pozitif vergi öncesi kar ve pozitif serbest nakit akım yaratılması
- Etkin bilanço yönetimi

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

	30.06.2021	30.06.2022
Hasılat	182.727	292.716
Satışların maliyeti (-)	(123.646)	(167.080)
Brüt kar	59.081	125.636
Faaliyet giderleri	(54.282)	(84.880)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(8.318)	(3.956)
Esas faaliyet karı	(3.519)	36.800
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	594	(2)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larından paylar	-	-
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(11.381)	(38.409)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(14.306)	(1.611)
Vergi gelir/(gideri)	8.701	7.769
Dönem karı/(zararı)	(5.605)	6.158
FAVÖK-EBITDA	5.902	56.510
Karlılık Oranları	30.06.2021	30.06.2022
Brüt Kar Marjı	32%	43%
Faaliyet Kar Marjı	-2%	13%
Net Kar Marjı	-3%	2%
FAVÖK-EBITDA Marjı	3%	19%
	30.06.2021	30.06.2022
30 Haziran itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	591.098	577.395

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

	31.12.2021	30.06.2022
Nakit ve nakit benzerleri	342.560	73.481
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	50.459
Ticari alacaklar	92.569	270.989
Stoklar	113.968	293.175
Diğer dönen varlıklar	43.314	77.476
Dönen varlıklar	592.411	765.580
Finansal yatırımlar	234	234
Maddi duran varlıklar	99.115	104.444
Maddi olmayan duran varlıklar	11.749	10.207
Diğer duran varlıklar	4.748	42.832
Duran varlıklar	115.846	157.717
Toplam varlıklar	708.257	923.297
Kısa vadeli borçlanmalar	303.390	451.274
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	195.192	130.596
Ticari borçlar	35.895	115.837
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.835	62.847
Kısa vadeli yükümlülükler	548.312	760.554
Uzun vadeli borçlanmalar	14.107	23.338
Uzun vadeli karşılıklar	14.573	19.998
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	28.680	43.336
Toplam özkaynaklar	131.265	119.407
Toplam kaynaklar	708.257	923.297

RİSKLER

Finansal Riskler: Şirketimizin finansal tabloları yılın ilk 9 ayında yüksek işletme sermayesi ile çalışılması nedeniyle faizlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır. Jeopolitik risklerin ve ülkemizdeki makroekonomik göstergelerin seyrine göre faiz oranlarında aşağı veya yukarı yönlü değişimler yaşanmaktadır. Şirket öngörülü bir şekilde aldığı önlemlerle, piyasa faiz oranlarının altında kalacak bir politika izlemektedir. Kredi faiz oranları yükselmesine ve kredi kullanımında değişen regülasyonlara rağmen 2021 yılı son çeyreği ve 2022 yılı içerisinde kullanılan düşük faizli krediler şirket kredi faiz oranının piyasa faiz oranının altında kalmasına yardımcı olmuştur.

FX Riski: Şirketimiz, risk yönetimi politikasına göre döviz riskinin minimum % 50'sini hedge etmektedir. 30 Haziran 2022 itibarıyla şirketimizin döviz riski bulunmamaktadır.

Alacak Riski: Şirketimiz, kampanya ve fuar dönemlerinde almış olduğu siparişler için önden bayilerden çek almaktadır. Sevkiyatların yapılması ile beraber, söz konusu bayi çeklerinin büyük kısmı DBS ve Kırtasiye Çeklerine (Müşteri Çeklerine) dönüşmektedir. Kalan bayi riskleri için ise, ipotek, kredi kartı ve teminat mektubu alınmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır. Şirketimiz yıllar itibarıyla aldığı teminatları arttırmaktadır. Teminat yapımız ağırlıklı olarak DBS'den oluşmaktadır.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. Adel Kalemcilik'in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

Şirketin finansal tabloları ve faaliyet raporuna ulaşmak için www.adel.com.tr web sitemizi ziyaret edebilirsiniz. Aşağıda yer alan kişilerle her konuda iletişime geçebilirsiniz.

YASEMEN GÜVEN ÇAYIREZMEZ
Mali İşler Direktörü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi
E-Posta: yasemen.cayirezmez@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10

PELİN İSLAMOĞLU
Bütçe Raporlama Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Çalışanı
E-Posta: pelin.islamoglu@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10

FATİH ÇAKICI
Muhasebe Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Çalışanı
E-Posta: fatih.cakici@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10