



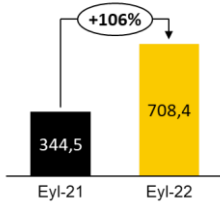
**ADEL KALEMCİLİK
30 EYLÜL 2022
BİLGİLENDİRME NOTU**

ADEL KALEMCİLİK (BIST: ADEL.IS), 092022 BİLGİLENDİRME NOTU

(000 TL)	9A2021	9A2022	%
Net Satışlar	344.464	708.413	106%
Brüt Kar	114.752	261.648	128%
FAVÖK	36.302	144.553	298%
Net Kar/(Zarar)	2.956	45.244	1431%
Net işletme sermayesi	405.741	688.500	70%
Net Finansal Borç	380.972	667.694	75%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>33%</i>	<i>37%</i>	
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>11%</i>	<i>20%</i>	

FİNANSAL PERFORMANS

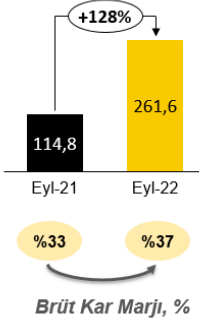
Net Satış (M TL)



A-NET SATIŞLAR

Yılın ilk yarısında yapmış olduğumuz satış ve pazarlama aktivitelerimiz beklentilerimiz çerçevesinde gerçekleşmiş olup net satışlarımız bir önceki seneye göre %106 artış göstererek 708,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

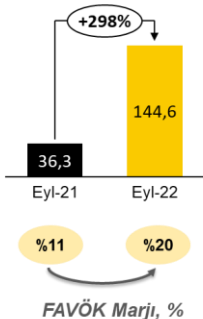
BRÜT KAR (M TL)



B-BRÜT KAR VE FAVÖK

Enerji fiyatlarındaki yüksek artışlar, Türkiye ve dünyadaki enflasyonist ortam ve aynı zamanda tedarik zinciri üzerinde devam eden risklerin etkisi ile ürün maliyetlerindeki artışlara rağmen, brüt karımız bir önceki yılın aynı dönemine göre %128 artarak 261,6 Milyon TL olarak gerçekleşmiş, brüt kar marjımız ise yine bir önceki yılın aynı dönemine göre 4 puan üzerinde %37 olarak gerçekleşmiştir.

FAVÖK (M TL)

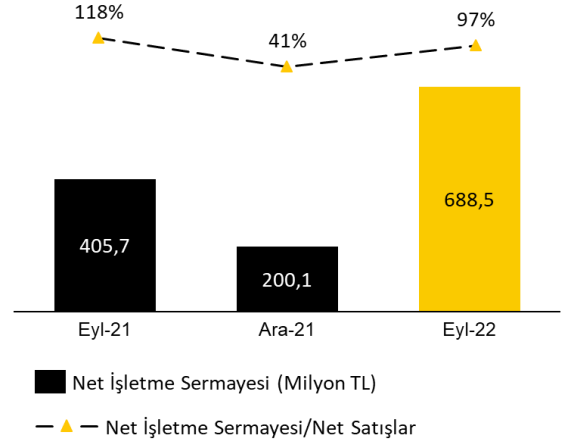


Benzer şekilde FAVÖK ise bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık 4 kat artış göstererek %20 marj ile 144,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

C- NET İŞLETME SERMAYESİ

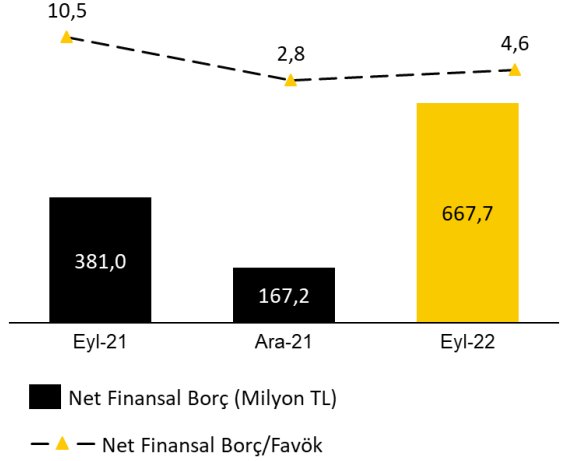
2022 Eylül ayı itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 688,5 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 Eylül sonunda %118 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2022 Eylül sonu itibarıyla %97 seviyesine gelmiştir.

Net işletme sermayemiz bir önceki yılın aynı dönemine göre %70 artış göstermiş olup söz konusu artışın temel nedeni 2022 yılındaki miktarsal büyümedir.



D- NET FİNANSAL BORÇ

Şirketimiz net borç tutarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %75 artış göstererek 2022 Eylül sonu itibarıyla 667,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borç tutarındaki söz konusu artışa faiz tahakkukları hariç bakıldığında, net işletme sermayesi artışına paralel %70 olarak gerçekleşmektedir.



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 Eylül 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. Teminat yapımız ağırlıklı olarak DBS'den oluşmaktadır.

2022 YILI SEKTÖREL VE FİNANSAL BEKLENTİLER

2022 yılı ilk çeyrek itibarıyla pandeminin azalan etkisi ve 2021-2022 sezonu itibarıyla okulların yüzyüze eğitime tekrar başladığı ve pazarın sezon itibarıyla normal seyrine döndüğü bir yıl yaşamaktayız.

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

- Ana ürün kategorilerinde miktarsal büyümeye paralel, yüksek çift haneli net ciro artışı ve düşük üç haneli 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)

	30.09.2021	30.09.2022
Hasılat	344.464	708.413
Satışların maliyeti (-)	(229.712)	(446.765)
Brüt kar	114.752	261.648
Faaliyet giderleri	(84.143)	(146.005)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(6.787)	3.840
Esas faaliyet karı	23.822	119.483
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	622	177
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(29.671)	(78.447)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(5.227)	41.213
Vergi gelir/(gideri)	8.183	4.031
Dönem karı/(zararı)	2.956	45.244
FAVÖK-EBITDA	36.302	144.553
Karlılık Oranları	30.09.2021	30.09.2022
Brüt Kar Marjı	33%	37%
Faaliyet Kar Marjı	7%	17%
Net Kar Marjı	1%	6%
FAVÖK-EBITDA Marjı	11%	20%
	30.09.2021	30.09.2022
30 Eylül itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	592.515	735.683

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

	31.12.2021	30.09.2022
Nakit ve nakit benzerleri	342.560	47.934
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	31.875
Ticari alacaklar	92.569	593.351
Stoklar	113.968	238.090
Diğer dönen varlıklar	43.314	40.502
Dönen varlıklar	592.411	951.752
Finansal yatırımlar	234	234
Maddi duran varlıklar	99.115	106.667
Maddi olmayan duran varlıklar	11.749	10.925
Diğer duran varlıklar	4.748	69.542
Duran varlıklar	115.846	187.368
Toplam varlıklar	708.257	1.139.120
Kısa vadeli borçlanmalar	303.390	728.824
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	195.192	20.274
Ticari borçlar	35.895	119.583
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.835	63.860
Kısa vadeli yükümlülükler	548.312	932.541
Uzun vadeli borçlanmalar	14.107	32.296
Uzun vadeli karşılıklar	14.573	20.400
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	28.680	52.696
Toplam özkaynaklar	131.265	153.883
Toplam kaynaklar	708.257	1.139.120

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