



Adel Kalemcilik
Ticaret ve Sanayi A.Ş.

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

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.

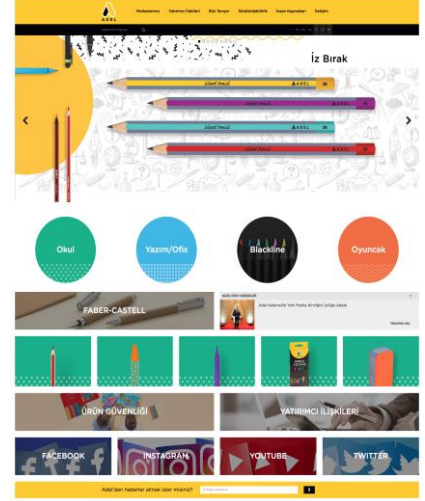
No: 58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

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

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

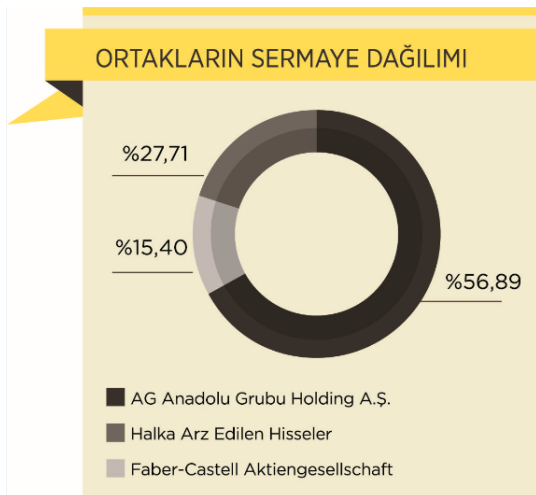


1.1 SERMAYE YAPISI

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

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

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



1.2 YÖNETİM KURULU

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

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

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

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

1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

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

1.4 ORGANİZASYON YAPISI

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

Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyon yapısı aşağıda gösterilmiştir.

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

Ocak-Eylül 2020 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 377 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Eylül 2020 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 925 bin TL tutarında artış olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 9.483 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Eylül 2020 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 55.988 bin TL olmuştur.

Üst düzey yöneticiler; Tarım Enerji ve Sanayi Grubu Başkanı, Genel Müdür ve Genel Müdür'e direkt raporlayan yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar Ocak-Eylül 2020 dönemi için 6.574 bin TL'dir.

2. FAALİYETLER

2.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

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

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

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

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

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

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

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

araştırmaları "Faber-Castell" markasının %100 bilinirliğe ve %97 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörun açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markası ise %94 bilinirlik ve %57 kullanım oranı ile sektörun 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-Eylül 2020 döneminde 17.894 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 kullanılmayacağımız 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 ihtiyağlarını desteklemek amacıyla hayata geçmiş ve her yıl binlerce çocuğa sağladığı yardım ile ihtiyaç sahiplerinin yüzlerini güldürmüştür.

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

2.2 İŞTİRAKLER

Şirketimizin Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 138.000,98 TL (%7,67) ve Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 208.500.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

2.3 2020 YILI BEKLENTİLERİ

Covid-19 salgınının hem ekonomik aktivite üzerinde hem de okulların açılma dönemi üzerindeki etkileri titizlikle takip edilmektedir. Okullardaki kademeli açılmanın devam edeceği ve salgının başında yaşanan yasakların tekrar yaşanmayacağı öngörüsü ile yapılan çalışmalara göre oluşturulan 2020 yılsonu öngörümüz aşağıda yer almaktadır..

- Net satışlarda 2019 yılı paralelinde gerçekleşme
- FAVÖK'de 2019 yıl sonuna göre daralmanın, ilk 9 aylık dönemdeki daralmanın üzerinde gerçekleşmesi
- Yıl sonunda, etkin işletme sermayesi yönetimi ile pozitif serbest nakit akım yaratılması
- Yıl sonunda, şirketin net borçluluk seviyesinin 2019 yıl sonuna paralel olması

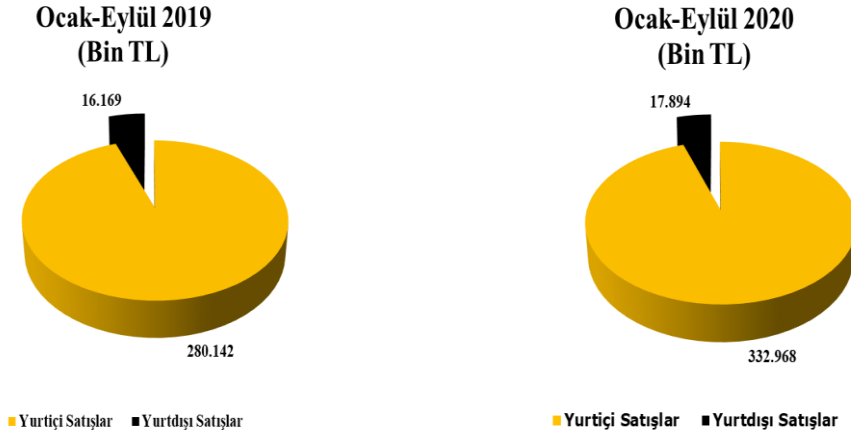
Şirketimiz, " Hayallerini şekillendirip renklendirerek iz bırakmak isteyen herkesin hayatında olmak" vizyonuna hizmet edecek şekilde; çalışanlarına yönelik eğitim/gelişim programlarını, tüketicilerine ve bayilerine yönelik ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini, özündeki "iyilik" değerinden aldığı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

2.4 BAĞIŞLAR

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

2.5 SATIŞLAR

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



Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Eylül 2019	Ocak-Eylül 2020	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	280.142	332.968	18,9
Yurtdışı Satışlar	16.169	17.894	10,7
Toplam	296.311	350.862	18,4

3. FİNANSAL DURUM

(000 TL)	3Ç2019	3Ç2020	%	9A2019	9A2020	%
Net Satışlar	101.497	146.171	44%	296.311	350.862	18%
Brüt Kar	45.851	44.656	-3%	140.670	129.553	-8%
FAVÖK	27.283	14.411	-47%	73.957	51.204	-31%
Brüt Kar Marjı	45%	31%		47%	37%	
FAVÖK Marjı	27%	10%		25%	15%	
Serbest Nakit Akım	-364	-54.603 a.d.		-99.938	-196.590 a.d.	

GENEL MÜDÜRÜMÜZ EVRİM HİZALER'İN DEĞERLENDİRMESİ

Covid-19 salgınının etkisi altında ilerleyen 2020 yılı, hem ekonomik aktivitede yaşanan yavaşlama hem de faaliyet gösterdiğimiz Kırtasiye Sektörünü derinden etkileyen okulların tam açılmasına yönelik kararların sürekli ötelenmesinden kaynaklı belirsizlikler sebebiyle zorluğunu korumaktadır.

Adel olarak çalışanlarımızın sağlığını önceliğimiz olarak belirlemekle birlikte, salgının tedarik, üretim ve satış faaliyetlerimiz üzerindeki etkilerini her yönüyle değerlendirmekte, salgının iş hedeflerimiz üzerindeki olumsuz etkisini en aza indirebilmek için çeşitli senaryolar ile çalışmalarımızı sürdürmekteyiz.

Ülkemizde yeni normal hayatın başladığı Haziran ayından beri, ekonomik aktivitede bir miktar açılma olsa da salgının olası etkileri dikkatle irdelenmekte, etkilerinin daha ne kadar devam edeceği ve okulların tam açılma zamanı ile ilgili, yetkili makamların ve kurumların paylaştığı tahminler ve varsayımlar titizlikle takip edilmektedir.

İlk olarak 21 Eylül'de açılacağı açıklanan okulların 12 Ekim'de belli sınıflar için hibrit modelle açılmış olması perakendeler üzerinde bir miktar da olsa olumlu etki yaratmış olmasına rağmen, tüketici çekişindeki azalma, perakende cirolarının geçmiş senelerin altında seyretmesine sebep olmuştur.

İlk 9 aylık dönemde, sevkiyatlarımız dolayısıyla net satışlarımız önceki yılın aynı döneminin %18 üzerinde gerçekleşmiştir, bu artış 2019 yılında satışlarımızın normal döngümüzün dışında son çeyreğe sarkmasının yarattığı baz etkisi kaynaklıdır. 2020 yıl sonunda ise bu baz etkisiyle birlikte, yıllık ciro performansımızın geçmiş yıla paralel gerçekleşeceğini öngörmekteyiz.

Salgının başlangıcından itibaren, sağlık birimimiz ve resmi makamlarca önerilen tüm tedbirler alınmakta olup, gelişmelerin sürekli takibi yapılarak gerekirse uygulama değişikliklerine gidilmektedir. Aldığımız önlemlerin sonucu olarak, Türk Standartları Enstitüsü (TSE) tarafından "Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi" verilen, Türkiye Kırtasiye sektöründeki ilk firma olduğumuzu belirtmekten memnuniyet duyarız.

Paydaşları için her zaman sürdürülebilirlik ilkesi ile çalışan bir kurum olarak; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş tarafından gerçekleştirilen inceleme sonucunda şirketimizin derecelendirme notunun en yüksek seviye olan uzun vadeli (TR) AA- ve kısa vadeli (TR) A1+ olarak belirlendiğini de bu vesile ile gururla paylaşmak isteriz. Derecelendirme notumuzda, şirketimizin pazardaki konumunun yanı sıra, finansalları, güçlü ortaklık ve kurumsal yapısı ve şirketin taşıdığı finansal/operasyonel risklerin yönetimi gibi konular etkili olmuştur.

Özünde "iyilik" değeri ile çalışan bir şirket olarak, düzenli olarak gerçekleştirmekte olduğumuz, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Faaliyetlerimize, pandemi döneminde artırarak devam ettik:

1.Okula Dönüş döneminde Faber-Castell markamız ile Unicef Türkiye işbirliğiyle ihtiyaç sahibi çocukların eğitimine katkı sağladık.

2.Bireysel ve kurumsal çevre bilincini arttırmaya yönelik faaliyetlerimize İyilik Ağacı çatısı altında devam ettik. 100.yılıni kutladığımız Ulusal Egemenlik ve Çocuk Bayramı'nda Ankara'dan başlattığımız "İyilik Ağacı Ormanı" hareketini, okula dönüş döneminde Türkiye'nin farklı şehirlerinde de devam ettirerek, sürdürülebilir bir gelecek için yeşile dost bir iz bıraktık.

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

FİNANSAL PERFORMANS

A-NET SATIŞLAR

Net satışlar geçen senenin ilk 9 ayına göre %18 artış göstererek 350,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış 2019 yılında satışlarımızın normal döngümüzün dışında son çeyreğe sarkmasının yarattığı baz etkisi kaynaklıdır. 2020 yıl sonunda ise bu baz etkisiyle birlikte, yıllık ciro performansımızın geçmiş yıla paralel gerçekleşeceğini öngörmekteyiz.

B-FAVÖK

2020 yılında 9 aylık dönemde net satışların geçen yılın aynı döneminin %18 üzerinde olmasına rağmen, 2018'den beri devam eden ekonomik gelişmeler ve pandeminin tüketicinin alım gücünde ciddi daralmaya neden olmasıyla birlikte artan iskontolar, ek satış kampanyaları ve maliyetlerdeki artışın etkisiyle, FAVÖK önceki dönemin %31 altında 51,2 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yıl sonunda ise ciromuzun geçmiş yıla paralel gerçekleşmesiyle birlikte FAVÖK'deki azalmanın ilk 9 aylık dönemdeki azalmadan daha fazla olması beklenmektedir.

C-SERBEST NAKİT AKIM

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

2019 yılının ilk 9 ayında Şirketin 99,9 Milyon TL nakit ihtiyacı oluşurken, 2020 yılının ilk 9 ayında özellikle ticari alacaklarda hem Şirket'in nakit döngüsünün etkisiyle hem de Şirket'in satış kampanyaları arasındaki dönemsel kaymalar (vadesi daha ileri aylar olan fuar kampanyasının ağırlığının artması) nedeniyle gerçekleşen artışın etkisiyle nakit ihtiyacı 96,6 Milyon TL artarak 196,6 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıl sonunda ise pozitif serbest nakit akım beklenmektedir.

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

	31.12.2019	30.09.2020
Nakit ve nakit benzerleri	13.421	29.617
Ticari alacaklar	82.018	329.143
Stoklar	137.387	137.079
Diğer dönen varlıklar	28.814	13.583
Dönen varlıklar	261.640	509.422
Finansal yatırımlar	234	234
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	1.369
Maddi duran varlıklar	105.340	100.058
Maddi olmayan duran varlıklar	8.273	7.009
Diğer duran varlıklar	14.034	23.384
Duran varlıklar	127.881	132.054
Toplam varlıklar	389.521	641.476
Kısa vadeli borçlanmalar	118.687	305.896
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7.241	12.754
Ticari borçlar	22.331	44.719
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18.443	37.167
Kısa vadeli yükümlülükler	166.702	400.536
Uzun vadeli borçlanmalar	51.042	74.929
Uzun vadeli karşılıklar	8.558	9.483
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	59.600	84.412
Toplam özkaynaklar	163.219	156.528
Toplam kaynaklar	389.521	641.476

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

	30.09.2019	30.09.2020
Hasılat	296.311	350.862
Satışların maliyeti (-)	(155.641)	(221.309)
Brüt kar	140.670	129.553
Faaliyet giderleri	(75.154)	(85.304)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(3.418)	(8.298)
Esas faaliyet karı	62.098	35.951
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	3.172	38
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larından paylar	(5.293)	1.134
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(52.251)	(25.393)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	7.726	11.730
Vergi gelir/(gideri)	(3.068)	(2.731)
Dönem karı/(zararı)	4.658	8.999
FAVÖK-EBITDA	73.957	51.204
Karlılık Oranları	30.09.2019	30.09.2020
Brüt Kar Marjı	47%	37%
Faaliyet Kar Marjı	21%	10%
Net Kar Marjı	2%	3%
FAVÖK-EBITDA Marjı	25%	15%

30 Eylül itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)

252.079

486.203

4. 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 dağıtılabilir kârının en az %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. Bu kâr dağıtım politikası; şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır.

Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

8 Nisan 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, gerek "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 düzenlenen ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında, gerekse yasal kayıtlarında dönem karı olmaması sebebiyle dağıtılması öngörülen diğer kaynak olarak geçmiş yıl karlarından 15.001.875,00 TL brüt kâr payının, 1 TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,635 TL tutarında brüt %63,5 oranında ve 1 TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,53975 TL tutarında net %53,98 oranında dağıtılmasına karar verilmiştir. 30 Eylül 2020 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına" karar verilmiştir. 5 Mayıs 2020 tarihinde ise 7244 sayılı yeni koronavirüs (Covid-19) salgınının ekonomik ve sosyal hayata etkilerinin azaltılması hakkındaki kanunun 12'inci maddesinin 2'inci fıkrasında yer alan " Genel kurulca 2019 yılı hesap dönemine ilişkin kâr payı dağıtım kararı alınmış ancak henüz pay sahiplerine ödeme yapılmamışsa veya kısmi ödeme yapılmışsa, 2019 yılı net dönem kârının yüzde yirmi beşini aşan kısma ilişkin ödemeler birinci fıkrada belirtilen sürenin sonuna kadar ertelenir." hükmü gereği, kar dağıtım tarihi 1 Ekim 2020 olarak gerçekleşeceği duyurulmuştur. Ancak 18 Eylül 2020 tarih ve 31248 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2948 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı gereğince 6102 sayılı TTK geçici 13. maddesinde belirtilen kar dağıtım kısıtlamasına ilişkin sürenin üç ay daha uzatılması nedeniyle öngörülen tarihte yapılamamıştır. Söz konusu düzenlemelerin yürürlüğünün sona ermesini takiben yasal düzenlemeler değerlendirilerek temettü ödemesi yapılacak olup, yatırımcılarımız konu hakkında ayrıca bilgilendirilecektir.

5. COVID-19 SALGININ ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE ETKİSİ

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı, gerek Şirket'in içinde bulunduğu kırtasiye sektörünü derinden etkileyen okulların tam açılmasına yönelik kararların sürekli ötelenmesi gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak satış süreçlerinde kısmi aksamalar yaşanmıştır. Tüketicinin alım gücündeki daralmayla birlikte ek iskontolar ve satış kampanyaları yapılmıştır. Bununla birlikte 30 Eylül tarihi itibarıyla imha edilen stokların maliyetinin de etkisiyle Şirketin brüt kar marjı 10 puan düşüşle %37 olarak

gerçekleşmiştir. Şirket tarafından, salgının tedarik, üretim ve satış faaliyetleri üzerindeki etkisini en aza indirmek için çeşitli senaryolar çalışılmış, Şirketin yıl sonu hedefi olan nakit akım yaratarak borç seviyesini azaltmak için nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Yapılan değerlendirmeler neticesinde 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli nitelikte bir değer düşüklüğü öngörülmemiştir.