



Adel Kalemcilik
Ticaret ve Sanayi A.Ş.

**1 Ocak 2021
30 Eylül 2021 Dönemi
Faaliyet Raporu**

1-GENEL BİLGİLER

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, hijyen ürünleri satışı, 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.

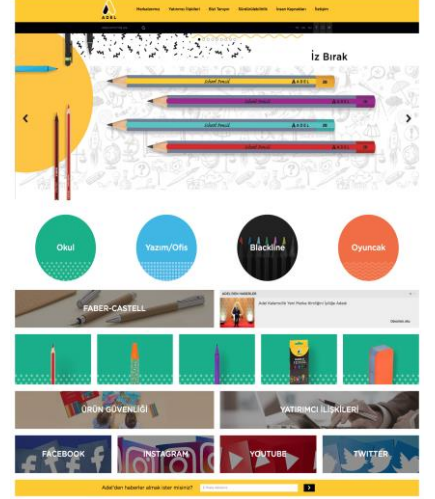
No: 58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

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

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

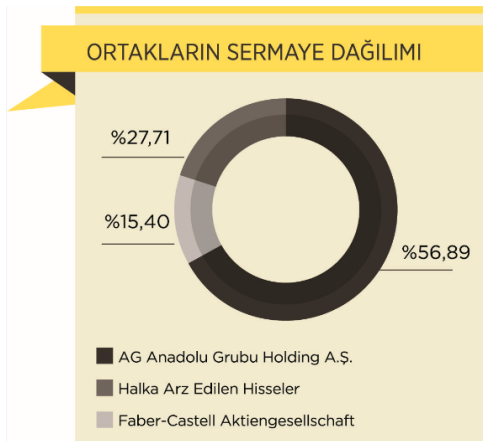


1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 30 Eylül 2021 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	: Talip Altuğ 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 15.04.2021 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. Şirketimiz 2020 yılı faaliyetlerine ilişkin 15.04.2021 tarihinde Genel Kurul yapmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetişim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mehmet Ercan Kumcu- Başkan Ali Galip Yorgancıoğlu-Üye	Mehmet Ercan Kumcu-Başkan Mehmet Hürşit Zorlu-Üye Kamil Ömer Bozer-Üye Recep Yılmaz Argüden-Üye İrfan Çetin-Üye	Ali Galip Yorgancıoğlu-Başkan Kamil Ömer Bozer-Üye Talip Altuğ 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 2021 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 369 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Eylül 2021 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 1.689 bin TL tutarında artış olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 11.415 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Eylül 2021 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 58.293 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 2021 dönemi için 8.425 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 Kalemcilik, 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 alan üzerine kurulu bu tesiste ağaç cidarlı kurşun kalemler, boya ve kopya kalemleri, tükenmez, sıvı mürekkepli kalemler, markörler, keçeli kalemler, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, kalemtırışlar, parmak boyaları, oyun hamurları ve guaj boyalar üretmektedir.

Türkiye’nin genç nüfus yapısı ve üniversiteler dâhil eğitim sistemindeki yaklaşık 26 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 Kalemcilik, 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 Kalemcilik’in üstünlükleridir.

Avrupa’nın en yeni kırtasiye fabrikasına sahip Adel Kalemcilik, kâğıt ürünleri haricinde, gerek üretim miktarları, gerekse ürün çeşitliliği açısından Türkiye’nin ve yakın coğrafyanın en büyük kırtasiye ürünleri üreticisi konumundadır ve 40’in üzerinde ülkeye ihracat yapmakta, “Faber-Castell” markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki çeşitli ülkelere ihraç etmektedir.

Genel / Public

Köklü geçmişi ve tecrübesiyle Adel Kalemcilik, bugün 3 bin 800'e yakın ürün çeşidi ile Türkiye'de üretilen ve ithal edilen Faber-Castell, Graf von Faber-Castell, Adel, Adeland, Atlas, Max, Panfix ve Citizen markalı kırtasiye ürünlerinin yanı sıra; Adeland markasının ve dünyanın önde gelen lisanslı markalarının oyuncak ürünlerinin de pazarlama ve satışını gerçekleştirmektedir. Tüketici nezdinde yapılan pazar araştırmaları "Faber-Castell" markasının %100 bilinirliliğe ve %97 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markası ise %95 bilinirlik ve %65 kullanım oranı ile sektörün önde gelen ikinci markasıdır.

Adel Kalemcilik, perakende sektöründeki deneyimi ve Türkiye'nin tüm illerindeki kırtasiye noktalarına hizmet veren 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. TRT'de yayınlanan ve en çok sevilen çizgi filmlerin 2018'den itibaren kırtasiye ve oyuncak kategorileri lisans haklarını da bünyesinde bulundurmaktadır.

İhracatta ise Adel, Ocak-Eylül 2021 döneminde 19.667 bin TL satış gerçekleştirmiştir. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyada çeşitli ülkelere ihraç etmektedir.

Çocuklarımızın geleceğimiz olduğuna inanan Adel Kalemcilik, ürün güvenliği ve kalitesine önem vermekte "Kendi çocuklarımıza kullanılmayacağı hiçbir ürünü piyasaya sürmemek" mottosunu benimsemektedir. Bu amaçla yılda ortalama 10 bin ürün güvenliği testi ve 30 bin ürün kalitesi testi gerçekleştirmektedir. Adel Kalemcilik aynı zamanda Kırtasiye sektöründe 'Covid-19 Hijyen, Enfeksiyon Önleme ve Kontrol Kılavuzu'nda belirtilen tüm şartları sağlayarak kırtasiye sektöründe TSE'den Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi alan ilk şirkettir.

Adel Kalemcilik kurulduğu günden bugüne tüm çalışmalarını, paydaşlarına ve topluma fayda sağlama amacı ile ve sürdürülebilir projelere destek vererek gerçekleştirmeye çalışmaktadır. Özünde barındırdığı "iyilik" değeri ile İyilik Ağacı Kurumsal Sosyal Sorumluluk çatısı altında çok sayıda sponsorluk ve sosyal sorumluluk projesi yürütmektedir.

Adel Kalemcilik'in 2016 yılında çocukların ve gençlerin eğitim ve öğrenim ihtiyaçlarını desteklemek amacıyla hayata geçirdiği ve kâr amacı gütmeyen farklı paydaşlarla birlikte büyüttüğü İyilik Ağacı, her yıl binlerce çocuğa sağladığı yardım ile ihtiyaç sahiplerinin

yüzlerini güldürmektedir. Bununla beraber İyilik Ağacı, aynı zamanda çocuklarımızı eğiten öğretmenlerimize de dokunmayı amaçlamaktadır: Adel Kalemcilik'in 2012 yılından bu yana çocukların pedagojik gelişimlerine ve yaratıcılıklarına katkı sağlamak amacıyla Öğretmen Akademisi Vakfı (ÖRAV) işbirliği ile düzenlediği Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleriyle, öğretmenlerle yaratıcılığın önemi konusunda çalışmalar düzenlenmektedir. Bugüne kadar 9 bin öğretmene ulaşılmış ve binlerce çocuğun yaratıcılıklarının gelişimine katkıda bulunulmuştur. 2019 yılında hayata geçirilerek öğretmenlere yönelik vizyon geliştiren ve yenilikçi aktivite önerilerinin sunulduğu "izbirakanogretmenler.com" platformu, pandemi döneminde veli ve öğrencilerin de kullanımına açılarak, bu zor dönemde öğretmenlerin yanı sıra veli ve öğrencilere de evde birlikte verimli zaman geçirebilecekleri yaratıcı aktivite önerileri sunulmuştur. 2020 senesinde hayatımıza giren Covid-19 pandemisinden en fazla etkilenen alanlardan biri olan eğitime katkı amacıyla, Milli Eğitim Bakanlığı Öğretmen Yetiştirme ve Geliştirme Genel Müdürlüğü tarafından EBA üzerinden öğretmenlere verilen uzaktan Öğretimde Dijital Dönüşüm Eğitimi Kursu'nun içerik sponsorluğu gerçekleştirilmiştir. Adel Kalemcilik, yine pandemi ile beraber çocukların beyin gelişiminin en yoğun olduğu dönem olan okul öncesine odaklanmış, okul öncesi okullaşma oranlarının Türkiye'de OECD ülkelerinin altında olduğu gerçeğinden de yola çıkarak, çocukların en fazla desteğe ihtiyaç duydukları dönemde onların kelime hazinelerini genişleterek zihinsel gelişimlerine katkıda bulunmayı ve onları parlak bir geleceğe hazırlamayı amaçlayan 1500Kelime.com Platformu'nu Nisan ayında hayata geçirmiştir. 1500Kelime.com Platformu, başarılı lansmanının ardından sürekli artan kullanıcı sayısı ile büyümeye devam etmektedir. Adel Kalemcilik, aynı zamanda, 23 Nisan'ın 100. yılında başlattığı İyilik Ağacı Ormanı projesi kapsamında, çocukların geleceğine sürdürülebilir bir iz bırakma hedefiyle toplam 95 bin ağaç tohumunu 'drone'lar vasıtasıyla toprakla buluşturmuştur.

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 203.500.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

2.3 2021 YILI BEKLENTİLERİ

Covid-19 salgınının hem ekonomik aktivite üzerinde hem de okulların açılma dönemi üzerindeki etkileri titizlikle takip edilmektedir. Pandeminin yılın üçüncü çeyreği itibariyle artarak devam ettiği görülmektedir ancak okullar 6 Eylül 2021 tarihinde açılmış ve sınıflarda vakalar görülse de okulların kapatılmadığı görülmektedir. Bu bağlamda 2021 yıl sonu beklentilerimiz aşağıda yer almaktadır.

- Net satışların 2020 yılına göre %15-20 seviyelerinde büyümesi
- FAVÖK'ün 2020 yılının %5 üzerinde
- Pozitif serbest nakit akım

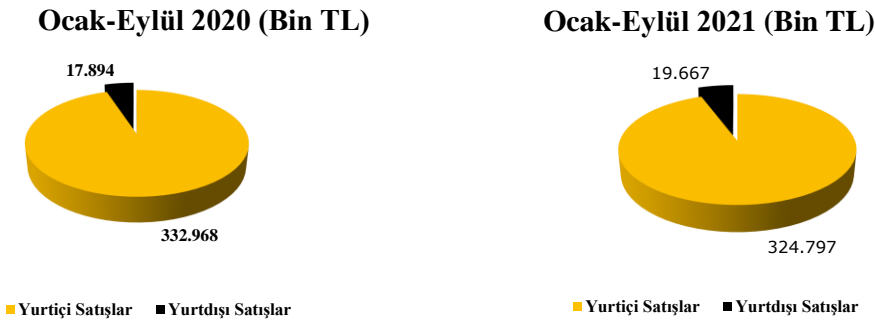
Şirketimiz, " Hayallerini şekillendirip renklendirerek iz bırakmak isteyen herkesin hayatında olmak" vizyonuna hizmet edecek şekilde; çalışanlarına yönelik eğitim/gelişim programlarını, tüketicilerine ve bayilerine yönelik ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini, özündeki "iyilik" değerinden aldığı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

2.4 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2021 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış bulunmamaktadır.

2.5 SATIŞLAR

2021 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yılın aynı dönemi ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:



Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Eylül 2020	Ocak-Eylül 2021	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	332.968	324.797	-2,5
Yurtdışı Satışlar	17.894	19.667	9,9
Toplam	350.862	344.464	-1,8

3. FİNANSAL DURUM

(000 TL)	9A2020	9A2021	%
Net Satışlar	350.862	344.464	-2%
Brüt Kar	129.553	114.752	-11%
FAVÖK	51.204	38.676	-24%
Net Kar	8.999	2.956	-67%
Brüt Kar Marjı	37%	33%	
FAVÖK Marjı	15%	11%	
Net Borçluluk	356.969	380.972	7%

GENEL MÜDÜRÜMÜZ EVRİM HİZALER'İN DEĞERLENDİRMESİ

Türkiye'de ve dünyada ekonomi başta olmak üzere yaşamın tüm alanlarını etkileyen, küresel ölçekte yaşadığımız Covid-19 salgını 2021 senesinde de devam ederken, içinde bulunduğumuz kırtasiye sektörü, salgından en fazla etkilenen sektör oldu diyebiliriz. Okulların online veya hibrit model ile devam etmesi, ofis çalışanlarının pek çoğunun uzaktan çalışması, değişen tüketici tercihleri, online alışverişe yönelimler gibi etkenler kırtasiye satışlarının yönünü değiştirdi.

Pandemi süresince evde geçirilen vaktin artması ile beraber bazı ürün gruplarında önemli değişiklikler yaşandı; oyuncak kategorisinde yapboz, kutu oyunları ve hobi malzemeleri bu süreçte gelişen trendler doğrultusunda önemli satış artışları kaydetti. Birçok kategoride olduğu gibi kırtasiye ürünlerde de online satışlar önemli seviyede arttı. Pandemi sürecinde tüketicilerin davranış ve tercihlerinin değişimini göz önünde bulundurarak, zamanın ruhuna uygun olacak şekilde geliştirdiğimiz antibakteriyel kurşun kalem, akrilik boya, tekstil markörü, yıkanabilir keçeli kalem gibi yenilikçi ürünlerimiz ile şekillendirdiğimiz ürün portföyümüz ile tüketicilerin ihtiyaçlarını en iyi şekilde karşılarken kanal bazlı stratejimiz ile online kanalda %50'den fazla büyüme elde ettik.

Okulların 6 Eylül tarihinde açılmasıyla beraber kırtasiye sektöründe hareketlilik gözlemledik, ancak taleplerin halen 2019 yılının altında olduğunu gördük.

Covid-19'dan ötürü 2020/2021 döneminde okulların ağırlıklı olarak uzaktan eğitim ile devam etmesi dolayısıyla net satışlarımız, yılın ilk 9 ayında geçen yılki ilk 9 aylık dönemin %2 altında gerçekleşti. 2021/2022 okula dönüş döneminde okulların ağırlıklı bir şekilde yüz yüze açılması ve okulların kapanma riskinin de azalmasının etkisi ile yılın ilk 9 ayında kanalın ertelediği alımların bir kısmını yapacaklarını öngörmekteyiz. Yine son çeyrekte aldığımız ek kırtasiye ihalelerinin de katkısı ile 2021 yılı net satışlarımızın bir önceki yılın %15-20, FAVÖK'ün de geçen senenin %5 üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.

Adel Kalemcilik olarak, Türkiye ve dünyada gerçekleşen ekonomik gelişmeleri sürekli takip ediyor, bu gelişmelerin şirketimizin finansal durumuna etkilerini en aza indirmek için alternatifli şekilde stratejik iş planlarımızı oluşturuyor, artan hammadde, mamül ve nakliye fiyatlarına yönelik değer mühendisliği çalışmalarımızı hızlandırıyoruz. Pandeminin devam

Genel / Public

ettiği bu süreçte, yaşanabilecek olası arz ve talep daralmalarına karşı da ticari aksiyonlarımızı şekillendirmeye devam ediyoruz.

Bunun yanı sıra, salgın etkilerinin seyri ile ilgili yetkili makamların ve kurumların paylaştığı tahmin ve varsayımları titizlikle takip ediyor, salgının başından beri olduğu gibi çalışanlarımızın psikolojik ve fiziksel sağlıklarını korumak üzere destek programlarımızı devreye alıyoruz.

Sosyal mesafe ve izolasyon kuralları çerçevesinde, ofis çalışanlarımız, maksimum seviyede uzaktan çalışmalarını sürdürerek, insan kaynakları direktörlüğümüz ve ilgili bölüm yöneticilerinin koordinasyonu ile işlerimizi aksatmadan yürütmüşlerdir. Şirket içindeki aşılama oranları doğrultusunda, Temmuz ayının sonundan beri tüm kadrolarımız çalışmalarını ofisten yürütmektedir.

Üretim ve sevkiyat faaliyetlerinde çalışmakta olan çalışanlarımız ise, görevlerine sosyal mesafe kuralları ve gerekli önleyici ekipmanlar ile devam etmektedir. Salgına karşı, sağlık birimimiz ve resmi makamlarca önerilen tüm tedbirler alınmakta olup, gelişmelerin de sürekli takibi yapılarak gerekirse uygulama değişikliklerine gidilmektedir. Aynı şekilde birlikte çalıştığımız iş ortaklarımız, bayilerimiz ve satış kanallarımız da benzer önlemleri kendi işletmeleri için almaktadırlar.

Özümüzdeki "iyilik" değerimiz ile çalışan bir şirket olarak, Kurumsal Sosyal Sorumluluk projelerimizi, Birleşmiş Milletler 2030 Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları içinde de yer alan "Nitelikli Eğitim" ve "İklim Eylemi" etrafında hayata geçiriyoruz.

2021 yılı içinde bu iki amaç kapsamında gerçekleştirdiğimiz önemli sosyal projelerimizin ilki; 1500Kelime.com platformu. Konusunda uzman akademisyen bir ekip ile araştırmalara dayandırılarak ve MEB'in belirlediği standartları gözeterek, üzerinde yaklaşık 2 yıl boyunca titizlikle çalıştığımız bu platformun amacı, özellikle 3-6 yaş dönemindeki çocukların zekâ gelişmelerine katkıda bulunmak ve onları parlak bir geleceğe hazırlamak için kelime hazinelerini geliştirmek. 3- 5 yaş okullaşma oranı OECD Ülkeleri ortalaması %80lerin üzerinde iken bu oran Türkiye'de %43 ler seviyesinde. Tamamen ücretsiz olarak tasarlanan bu platformda çocuklar eğlenerek ve birbirleri ile paylaşarak kelime hazinelerini geliştirebilecekler.

"İklim Eylemi" kapsamında başlattığımız "Adel İyilik Ağacı Ormanı" projemizde Ankara ve Mersin bölgesinde ağaçlandırma kampanyaları yürüttük.

Ülkemizde özellikle yaz aylarında çıkan orman yangınları, oluşan sel felaketleri hepimizi derinden üzdü. Kurumsal Sosyal Sorumluluk çatımız "İyilik Ağacı" kapsamında son dönemlerde afetlerden etkilenen bölgelerde yaşayan ve ihtiyaç sahibi çocuklara okula dönüş döneminde çeşitli STK'ların işbirliğiyle kırtasiye malzemesi yardımıyla bulunduk.

"Hayallerini şekillendirip renklendirerek iz bırakmak isteyen herkesin hayatında olmak" vizyonumuza hizmet edecek şekilde; çalışanlarımıza yönelik eğitim/gelişim programlarını,

tüketicilerimize ve bayilerimize yönelik ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerimizi, özündeki "iyilik" değerinden aldığımız güç ile öncelikle nitelikli eğitim ve iklim krizi başta olmak üzere topluma ve çevreye katkı sağlayacak sosyal sorumluluk projelerimizi hayata geçirmeye devam edeceğiz.

2022'de de hedefimiz; topluma katkı sağlayacak sürdürülebilirlik projelerimize devam ederken, finansal performansımızı da bir önceki yıla göre iyileştirmek ve büyümeye devam etmek olacaktır. Risk yönetimi, pozitif serbest nakit akım ve net borçluluk seviyelerimizi düşürmeye devam etmek önceliklerimiz arasında yer almaya devam edecektir.

FİNANSAL PERFORMANS

A-NET SATIŞLAR

Covid-19'dan ötürü 2020/2021 döneminde okulların ağırlıklı olarak uzaktan eğitim ile devam etmesi dolayısıyla net satışlar, yılın ilk 9 ayında geçen yılki ilk 9 aylık dönemin %2 altında 344,4 milyon TL olarak gerçekleşti.

2021/2022 okula dönüş döneminde okulların ağırlıklı bir şekilde yüz yüze açılması ve okulların kapanma riskinin de azalmasının etkisi ile yılın ilk 9 ayında kanalın ertelediği alımların bir kısmını yapacaklarını öngörülmektedir. Yine son çeyrekte alınan ek kırtasiye ihalelerinin de katkısı ile 2021 yılı net satışlarının bir önceki yılın %15-20 üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

B-FAVÖK

2018 ve sonrasındaki gelişmeler, artan döviz kurlarına, bu durum da tüketicinin alım gücünde ciddi bir daralmaya neden olmuştur. 2020 yılında başlayan ve halen devam eden pandemi, okulların yüz yüze açılmamasına neden olmuş, bu durum da daralan tüketici talebini daha da düşürmüştür. 2021-2022 okul dönemi yüz yüze olarak başlasa da, tüketim seviyesi halen 2019 seviyesinin altındadır. Bu olumsuz etkileri bertaraf etmek için, ek satış kampanyaları yapılmış, olağan satış kanalları dışındaki diğer kanallarda ihale vb ek satışlar yapılmıştır. Yine kur artışının ve pandeminin etkisi ile ürün maliyetlerinde de ciddi oranda artışlar gerçekleşmiştir. Tüm bunların etkisi ile brüt kar marjı da düşmüş ve buna paralel olarak FAVÖK değeri de geçen dönemin altında 38, 6 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yılsonunda ek kampanya çalışmaları, ertelenen bayi alımlarının bir kısmının yapılması ve son çeyrekte alınan ek kırtasiye ihalelerinin de katkısı ile FAVÖK'ün geçen senenin %5 üzerinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

C-NET FİNANSAL BORÇ

2020 yılı Eylül sonu itibariyle Şirketin 356,9 Milyon TL net borçluluk tutarı 2021 yılı Eylül sonu itibariyle 380,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borçluluğun geçen senenin aynı dönemine göre artma nedeni kanal miksindeki ve ithalat dönemlerindeki değişiklikler kaynaklıdır. Yıl sonunda net borçlulukta düşük çift haneli artış beklenmektedir.

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

	30.09.2020	30.09.2021
Hasılat	350.862	344.464
Satışların maliyeti (-)	(221.309)	(229.712)
Brüt kar	129.553	114.752
Faaliyet giderleri	(85.304)	(84.143)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(8.298)	(6.787)
Esas faaliyet karı	35.951	23.822
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	38	622
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larından paylar	1.134	-
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(25.393)	(29.671)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	11.730	(5.227)
Vergi gelir/(gideri)	(2.731)	8.183
Dönem karı/(zararı)	8.999	2.956
FAVÖK-EBITDA	51.204	38.676
Karlılık Oranları	30.09.2020	30.09.2021
Brüt Kar Marjı	37%	33%
Faaliyet Kar Marjı	10%	7%
Net Kar Marjı	3%	1%
FAVÖK-EBITDA Marjı	15%	11%
	30.09.2020	30.09.2021
30 Eylül itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	486.203	592.515

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

	31.12.2020	30.09.2021
Nakit ve nakit benzerleri	279.347	9.284
Ticari alacaklar	59.496	283.308
Stoklar	139.751	173.084
Diğer dönen varlıklar	35.237	18.979
Dönen varlıklar	513.831	484.655
Finansal yatırımlar	234	234
Maddi duran varlıklar	100.774	99.902
Maddi olmayan duran varlıklar	7.988	7.354
Diğer duran varlıklar	11.592	20.274
Duran varlıklar	120.588	127.764
Toplam varlıklar	634.419	612.419
Kısa vadeli borçlanmalar	309.336	317.130
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15.245	58.220
Ticari borçlar	38.336	41.754
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.523	27.876
Kısa vadeli yükümlülükler	409.440	444.980
Uzun vadeli borçlanmalar	69.673	18.653
Uzun vadeli karşılıklar	9.917	11.606
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	79.590	30.259
Toplam özkaynaklar	145.389	137.180
Toplam kaynaklar	634.419	612.419

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. 2020 yılının Temmuz-Eylül aylarında 2021 yılı için bağlanan düşük faizli krediler, kredi faizleri 2021 yılında % 19'lu seviyelere çıkmasına rağmen 2021 yılı ortalama kredi faizinin % 14,3 seviyelerinde kalmasını sağlayacaktır.

FX Riski: Satışların maliyetinin %70-75'i döviz kuruna endekslidir. Şirketimiz, risk yönetimi politikasına göre döviz riskinin minimum % 50'sini hedge etmektedir. 2021 yılı açısından baktığımızda döviz riskinin tamamının hedge edilmesi hedeflenmiştir.

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 ve teminat mektubu alınmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır. Şirketimiz yıllar itibariyle aldığı teminatları arttırmaktadır ve 2020 yılından itibaren teminat yapımız ağırlıklı olarak DBS'den oluşmaktadır.

4. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Ana Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı 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.

15 Nisan 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında " Şirketimizin 2020 faaliyet yılına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu Kar Payı Rehberi kapsamında hazırlanan Kar Dağıtım Tablosu'nda yasal kayıtlara göre Net Dağıtılabilir Dönem Kârı olmaması sebebiyle, dağıtılması öngörülen diğer kaynak olarak geçmiş yıl karlarından 15.001.875,00 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 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 30 Eylül 2021 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiş olup 30 Eylül 2021 den itibaren kar dağıtımına başlanmıştır.

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. Milli Eğitim bakanlığı tarafından da duyurulduğu gibi Eylül ayında okullar açılmış olup buna paralel olarak kırtasiye ve perakende noktalarında tüketici çekişi artmış ancak yine de 2019 yılı seviyesinin altında kaldığı görülmüştür. Tüketicinin alım gücündeki daralmayla birlikte ek iskontolar ve satış kampanyaları yapılmıştır. Şirket tarafından, salgının tedarik, üretim ve satış faaliyetleri üzerindeki etkisini en aza indirmek için çeşitli senaryolar çalışılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2021 tarihli 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 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli nitelikte bir değer düşüklüğü öngörülmemiştir.