



Adel Kalemcilik
Ticaret ve Sanayi A.Ş.

**1 Ocak 2022
30 Haziran 2022 Dönemi
Faaliyet Raporu**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.
2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.
3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Salim Alyanak, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2022

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, 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.

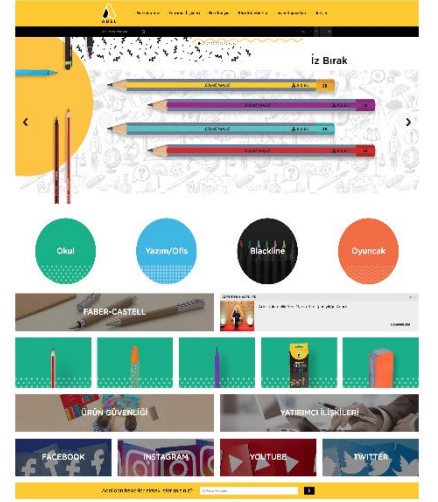
No: 58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

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

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35



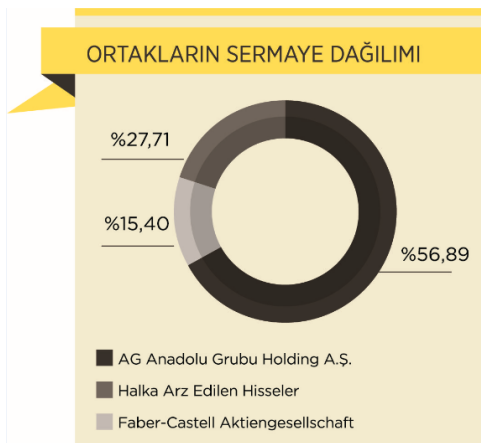
1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 30 Haziran 2022 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	: Efe YAZICI
Üye	: Tefvik BİLGİN
Üye	: Sezai TANRIVERDİ
Üye	: Recep Yılmaz ARGÜDEN
Üye	: Ahmet BOYACIOĞLU
Üye	: Mehmet Hurşit ZORLU
Üye	: Stephan ROSEN
Üye	: Charles Alexander VON FABER-CASTELL
Bağımsız Üye	: Ali Galip YORGANCIOĞLU
Bağımsız Üye	: Mehmet Ercan KUMCU

Yönetim Kurulu Üyeleri 27.04.2022 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için ve 2022 faaliyet sonuçlarının görüşüleceği ilk olağan genel kurula kadar seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirketimiz 2021 yılı faaliyetlerine ilişkin 27.04.2022 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul Toplantısı 08.06.2022 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 Yorgancıoğlu-Üye	Mehmet Ercan Kumcu-Başkan Mehmet Hurşit Zorlu-Üye Tefvik Bilgin -Üye Recep Yılmaz Argüden-Üye Fatih Çakıcı-Üye	Ali Galip Yorgancıoğlu-Başkan Tefvik Bilgin -Üye Talip Altuğ Aksoy-Üye

1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No 48 B Blok Kat 9 34357 Beşiktaş / İstanbul

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	Yasemen GÜVEN ÇAYIREZMEZ
Satış Direktörü	Tamer ÜNSAL
Pazarlama Direktörü	Nazlı ERCİLLİ SOYLU
İnsan Kaynakları ve Kalite Direktörü (*)	Kamil Mehmet BÜYÜKÇOLAK
Operasyon Direktörü	Özgür EYÜBOĞLU
Bilgi Teknolojileri ve Hizmetleri Müdürü	Mehmet ERDEMLİ
İş Geliştirme ve İnovasyon Direktörü	Ali Anıl ATAL

(*) 1 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla İnsan Kaynakları ve Kalite Direktörlüğü görevine Salih Emre Kavukçuoğlu gelmiştir.

Ocak-Haziran 2022 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 384 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Haziran 2022 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 5.425 bin TL tutarında artış olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 19.998 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Haziran 2022 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 76.739 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-Haziran 2022 dönemi için 7.230 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, 1969’da İstanbul-Kartal’daki fabrikasının açılışıyla yolculuğuna başladı. Yüksek kaliteli ve güvenli ürünleriyle tüketicilerin güvenini kazanan Adel Kalemcilik, nesillerin gelişiminde önemli bir yer almaktadır.

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 etmektedir.

2015 yılında Çayırova’daki yeni üretim tesisine taşınan Adel Kalemcilik, 36 bin metrekarelik alan üzerine kurulu bu tesiste ağaç cidarlı kurşun kalem, boya ve kopya kalemleri, tükenmez, sıvı mürekkepli kalemler, markör, keçeli kalem, pastel boya, suluboya, silgi, kalemtırış, parmak boyası, oyun hamuru, guaj boya gibi 1.000’e yakın farklı ürünü 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. Bu rekabet ortamında Adel Kalemcilik, okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda öncü konuma yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin en çok 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’ın üzerinde ülkeye Adel markasıyla ihracat yapmakta, Faber-Castell markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki çeşitli ülkelere ihraç etmektedir.

Köklü geçmişi ve tecrübesiyle Adel Kalemcilik, bugün 3 bin 800’e yakın ürün çeşidi ile 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 bilinirliğe ve %97 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markası ise %97 bilinirlik ve %74 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.

Çocukların geleceğimiz olduğu bilinciyle Adel Kalemcilik, "Kendi çocuklarımıza kullandırmayacağımız hiçbir ürünü piyasaya sürmemek" prensibiyle çalışmak odağını korumaktadır.

Sektöre kattığı değer ile iz bırakmayı sürdüren Adel Kalemcilik, 2022 Happy Place to Work - Türkiye'nin En Mutlu İşyerleri araştırmasında sektörünün En Mutlu İşyeri ödülünü ve Sosyal Sorumluluk Yönetim Sistemi'nin etkinliğinin ölçülmesi için iç ve dış tetkikler düzenleyerek dünya çapında tedarik zincirinde çalışma koşullarını iyileştirmeyi hedef alan kuruluş BSCI'ın (Business Social Compliance Initiative) davranış kurallarına gösterdiği uyum doğrultusunda BSCI uygunluk belgesini almaya hak hazanmıştır.

Adel Kalemcilik kurulduğu günden bugüne tüm çalışmalarını, paydaşlarına ve topluma fayda sağlama amacı ile ve sürdürülebilir projelere destek vererek gerçekleştirmeye çalışmaktadır. Kurumsal sosyal sorumluluk projelerini, özünde barındırdığı "iyilik" değerı ile Birleşmiş Milletler'in 2030 yılına kadar ulaşmayı hedeflediği Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları içinde yer alan İklim Eylemi ve Nitelikli Eğitim alanlarını önceliklendirerek "İyilik Ağacı" çatısı altında devam ettirmektedir.

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.

Adel Kalemcilik, eğitimde danışılan firma olma amacı doğrultusunda Nitelikli Eğitim alanında 2012 yılından beri pek çok sosyal sorumluluk ve sponsorluk projesi hayata geçirmiştir. Bu projeler;

- 2012 yılından beri, çocukların pedagojik gelişimlerine ve yaratıcılıklarına katkı sağlamak amacıyla ÖRAV işbirliğinde düzenlenen ve bugüne dek 10 bin öğretmene ulaşan "Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin" eğitim atölyeleri,
- 2019 yılında hayata geçirilen, çocukların yaş ve ilgi alanlarına göre farklılaşan, çocukların pedagojik gelişimlerine katkı sağlayan yaratıcı etkinlik önerilerinin hem öğretmenlere hem de veli ve öğrencilere sunulduğu izbirakanogretmenler.com platformu,
- 2020 yılında gerçekleştirilen Milli Eğitim Bakanlığı Öğretmen Yetiştirme ve Geliştirme Genel Müdürlüğü tarafından EBA üzerinden öğretmenlere verilen uzaktan Öğretimde Dijital Dönüşüm Eğitimi Kursu'nun içerik sponsorluğu,
- 2021 yılında çocukların zihinsel gelişimlerine katkıda bulunarak onları parlak bir geleceğe hazırlama amacıyla hayata geçirilen 1500Kelime.com Platformu'dur.

1500Kelime.com Platformu; Anadolu Grubu'nun inovasyon platformu olan Bi-Fikir'de kaşifler kategorisinde ve "Önceliğimiz İnsan" ödülleri; Stevie MENA Uluslararası İş Ödülleri'nde "Eğitimde ve Eğitim Web Sitelerinde İnovasyon" ve "Eğitimde ve Eğitim Mobil Uygulamalarında İnovasyon" kategorilerinde 2 Altın Stevie ödülü; PRİDA İletişim Ödülleri'nde "Unicef - Çocuklara Umut Dağıtan Kampanyalar" kategorisinde Prida Ödülü, "Kurumsal Sosyal Sorumluluk İletişimi", "Kurumsal Yayınlar ve Raporlar" ve "Topluma Değer Katan Projeler" kategorilerinde ise "Başarı" ödülleri; 20. Altın Pusula Türkiye Halkla İlişkiler Ödülleri'nde "Dijital İletişim - Kurumsal Sorumluluk" kategorisinde Altın Pusula ödülü, Brandverse Awards 2022'de Nitelikli Eğitim kategorisinde Bronz ödül olmak üzere, toplamda 10 ödülün sahibi olmuştur. 1500Kelime.com Proje Etkinlik Araştırması sonuçlarına göre öğretmenlerin %99'u 1500Kelime.com Platformu'nu çocukların zihinsel gelişimi için tavsiye etmektedir.

İklim Eylemi alanında ise 23 Nisan'ın 100. yılında başlatılan İyilik Ağacı Ormanı projesi kapsamında, çocukların geleceğine sürdürülebilir bir iz bırakma amacıyla Ankara, Mersin ve Muğla'da eco-drone'lar ile toplamda 105 bin tohum atışı gerçekleştirilmiştir.

Adel Kalemcilik, Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları arasında yer alan Toplumsal Cinsiyet Eşitliği konusuna da önem vermekte bu alanda projeler geliştirmektedir. Yaklaşık %30 olan kadın çalışan oranıyla sektör ortalamasının üzerinde yer alan Adel Kalemcilik, bu alanda

gerçekleştirdiği çalışmalarla İş Portföy ve Koç Üniversitesi Toplumsal Cinsiyet ve Kadın Çalışmaları Araştırma ve Uygulama Merkezi'nin (KOÇ-KAM) belirlediği kriterlere gösterdiği uyum doğrultusunda, "Kadın Dostu Şirketler Hisse Senedi Endeksi"nde yer almıştır. Adel Kalemcilik'in üst düzey kadın çalışan oranı, TÜİK verilerine göre %19 olan Türkiye ortalamasının iki katı olacak şekilde, %38'dir.

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. Söz konusu iştiraklerimizin herhangi bir ticari faaliyeti bulunmamaktadır.

2.3 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

2.4 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2022 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış tutarı 4 bin TL'dir.

2.5 SATIŞLAR

2022 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yılın aynı dönemi ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:

Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Haziran 2021	Ocak-Haziran 2022	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	176.865	260.733	47,4
Yurtdışı Satışlar	5.863	31.984	445,5
Toplam	182.728	292.717	60,2

3. FİNANSAL DURUM

(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 9 kat 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 kazandık.

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 dönüşmesi 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.

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.

4. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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

27 Nisan 2022 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin 2021 faaliyet yılına ilişkin, gerek 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 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 0,5715 TL tutarında net %57,15 oranında nakit temettü dağıtılmasına, temettü ödeme tarihinin 28.09.2022 olmasına karar verilmiştir.

5. İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Faaliyet raporumuz 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.