



ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A. Ş.

1 OCAK 2009 – 30 HAZİRAN 2009 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

MERKEZ :

Esentepe Mahallesi, Anadolu Caddesi No:7

Kartal, 34870 İstanbul

Tel : (216) 389 58 84 (pbx)

Faks : (216) 353 42 90

İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulu ve Murakıplar

Esas Sözleşme Değişiklikleri

Sermaye Yapısı ile İlgili Bilgiler

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Sektördeki Değişim, Yatırım ve Temettü Politikaları

Faaliyetler

A – Yatırımlar

B – Üretim ve Satışlar

C – Temel Rasyolar

D – İdari Faaliyetler

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu



YÖNETİM KURULU

Başkan	: Erdal TUNCA
Başkan Vekili	: İbrahim YAZICI
Üye	: Tuncay ÖZİLHAN
Üye	: Süleyman Vehbi YAZICI
Üye	: Gülşen YAZICI
Üye	: Nilgün YAZICI
Üye	: Tülay AKSOY
Üye	: Salih Metin ECEVİT
Üye	: Rolf SCHIFFERENS
Üye	: ANTON WOLFGANG GRAF von FABER-CASTELL

Yönetim Kurulu Üyeleri 31.03.2009 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda 01.04.2009 – 31.03.2010 dönemi için seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirket temsiline ait yetkileri gösterir 22 no'lu imza sirküleri 16 Nisan 2009 tarih ve 7293 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

MURAKIPLAR

Murakıp	: Ahmet BAL
Murakıp	: Mehmet Hurşit ZORLU
Murakıp	: Hasan KARAAĞAÇ
Süresi	: 01.04.2009 – 31.03.2010

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

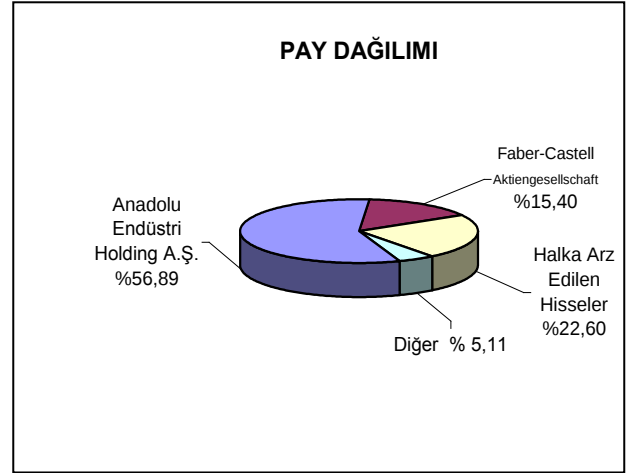
Bu dönemde Ana Sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimizin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 7.875.000 TL. olan sermayesi, 1.212.647,07 TL. tutarındaki 121.264.707 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı, 6.662.352,93 TL. tutarındaki 666.235.293 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 %
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	4.479.717,93	56.89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	1.212.647,07	15.40
Halka Arz Edilen Hisseler	1.779.852,93	22.60
Diğer	402.782,07	5.11



Şirketimizce son üç yılda ortaklara ödenmiş sermaye üzerinden
2006 Yılı Kârından brüt % 48,
2007 Yılı Kârından brüt % 50 ,
2008 Yılı Kârından ise brüt %58 oranında temettü dağıtılmıştır.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizce dönem içinde 700.000.-TL.'lık vakıf bağışı yapılmış olup, bu bağışın tamamı Ana Sözleşmemizin 36. maddesi uyarınca vergi muafiyetini haiz Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'na yapılmıştır.

SEKTÖRDEKİ DEĞİŞİMLER, ŞİRKETİMİZİN YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKALARI

Bu dönemde şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör içerisinde önemli değişiklikler olmamıştır.

Şirketimizin verimlilik artışına yönelik yenileme yatırımları dönem içerisinde de devam etmiştir.

Şirketimizin her yıl dağıtılabilir kârının en az %50'si oranındaki tutarın temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsediği ve bu kâr dağıtım politikasının şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olarak sürdürülmesi şirket kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.

FAALİYETLER

A. YATIRIMLAR

Bu dönemde toplam yatırım tutarımız 211.793 TL. olup, gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	-
Makina ve Tesisler	158.813
Taşıtlar	-
Demirbaşlar	52.980
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-
	211.793

Makine ve tesis yatırımları, yenileme ve verimlilik artışı sağlamaya yönelik harcamalardır. Şirketimiz bu dönemde yatırım indirimi istisnasından faydalanmamıştır.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1. Kapasite İle İlgili Bilgiler:

Adel Kalemcilik'in İstanbul Kartal'daki fabrikasının yıllık ağaç cıdarlı kalem üretim kapasitesi 1,300,000 gros'tur (yaklaşık 190,000,000 adet). Giresun'da 1980'de kurulan diğer fabrikasında ise 2,000,000 gros kalem latasının yanısıra 300,000 grosluk ağaç kalem üretim kapasitesine sahiptir. Dönem içerisinde ağaç cıdarlı kalem üretimi için kapasite kullanım oranı %78 olmuştur.

Diğer ürünlerin yıllık üretim kapasiteleri (iki vardiyada) aşağıdaki gibidir.

			Dönem İçinde Kapasite Kullanım Oranı (%)
Keçeli kalemler	15,600,000	Adet	94
Suluboyalar	3,000,000	Kutu	76
Pastel boyalar	3,000,000	Kutu	65
Silgiler	600,000	Kutu	30
Tükenmez kalemler	50,400,000	Adet	25

2. Üretim ve Satışlar:

Üretimlerimize ait 01.01.2009-30.06.2009 döneminin 2008 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	01.01.2008-30.06.2008	01.01.2009-30.06.2009
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	542.892	504.189
Tükenmez Kalemler	Düzine	521.297	528.943
Keçeli Kalemler	Adet	8.112.600	7.321.308
Plastik Silgiler	Kutu	110.929	88.516
Pastel Boyalar	Kutu	850.108	978.259
Suluboyalar	Kutu	1.172.932	1.145.244
Min	Tüp	1.703.720	1.597.756
Roller Kalemler	Adet	467.000	660.760
Versatil Kalemler	Adet	3.576.500	422.940

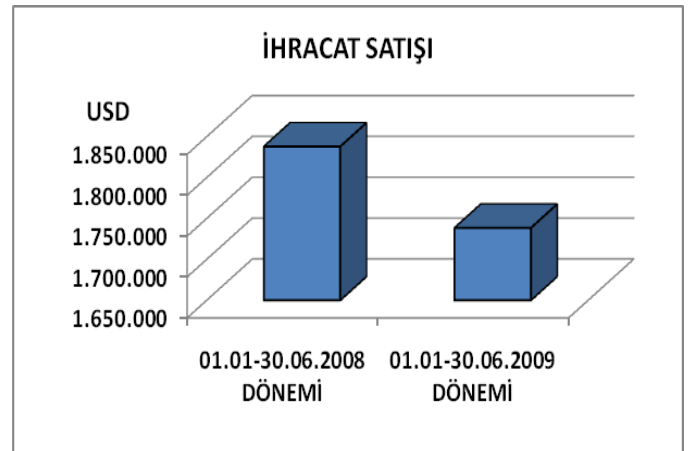
Satışlarımıza ait 01.01.2009-30.06.2009 döneminin 2008 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda incelemelerinize sunulmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2008-30.06.2008	01.01.2009-30.06.2009
Ağaç Cidarlı Kalemler	Gros	501.663	428.290
Tükenmez Kalemler	Düzine	638.183	932.822
Keçeli Kalemler	Adet	10.023.057	10.071.653
Plastik Silgiler	Kutu	133.863	90.170
Pastel Boyalar	Kutu	939.159	983.961
Suluboyalar	Kutu	1.107.392	1.044.740
Min	Tüp	2.630.388	2.089.284
Roller Kalemler	Adet	529.977	646.794
Versatil Kalemler	Adet	2.284.862	1.402.693

İhracat satışlarımızın 01.01.2009-30.06.2009 döneminin 2008 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir:

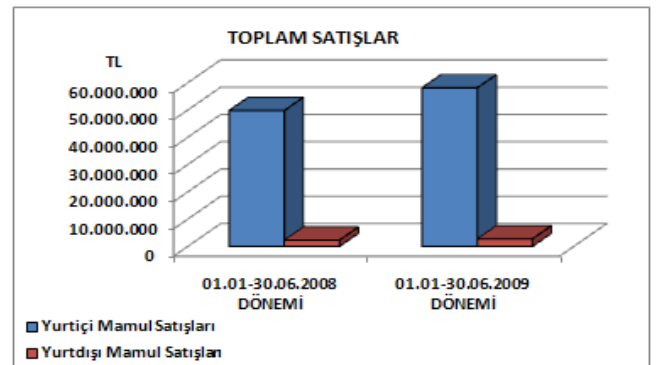
01.01.2008-30.06.2008 döneminde \$1.837.964 olan ihracat satışı, bu dönemde \$1.738.528 olmuştur

Mamul Grubu	Birim	01.01.2008-30.06.2008	01.01.2009-30.06.2009
Ağaç Cidarlı Kalemler	Gros	98.093	209.599
Tükenmez Kalemler	Düzine	173.357	25.448
Keçeli Kalemler	Adet	62.640	69.380
Plastik Silgiler	Kutu	16.177	20.815
Pastel Boyalar	Kutu	41.912	69.115
Suluboyalar	Kutu	318.804	285.905
Min	Tüp	155.400	64.080
Roller Kalemler	Adet	167.000	183.200
Versatil Kalemler	Adet	2.029.920	895.760



Dönem faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri şu şekildedir :

Net Hasılat (TL)	01.01.2008-30.06.2008	01.01.2009-30.06.2009	Artış Azalış (%)
Yurtiçi Mamul Satışları	49.794.411	58.140.411	17
Yurtdışı Mamul Satışları	2.272.199	2.755.277	21
Diğer Satışlar	0	0	-
Toplam	52.066.610	60.895.688	17



C. TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin SPK Seri:XI,No:29 tebliği çerçevesinde hazırlanan 2009 Ocak-Haziran dönemine ilişkin finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan rasyolar aşağıdadır:

- EBITDA	= Faaliyet Kârı + Amortisman + Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılığı + Prim Karşılığı + Stok Değer Düşüklüğü + İştirak Değer Düşüş Karşılığı = 18.770.982 TL.	
- Özkaynak Kârlılığı	= Net Dönem Kârı / Özkaynaklar	= % 22,81
- Borçlanma Oranı	= Borçlar / Özkaynaklar	= % 93,36
- Cari Oran	= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	= % 188,37

D. İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin merkezi Kartal-İstanbul adresindeki fabrika olup, ayrıca Giresun'da lata fabrikası mevcuttur. Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyonu ve yönetici kademesinde görev alan kişiler aşağıda gösterilmiştir.

		<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Genel Müdür	Taner DURSUN	23 Yıl
Mali İşler ve Muhasebe Müdürü	A.Bülent UTKU	35 Yıl
Satış Müdürü	M. Bülent BALKIŞ	24 Yıl
İhracat Müdürü	Ahmet ŞAHİN	23 Yıl
Satınalma ve Lojistik Müdürü	Saip ABALI	21 Yıl
İnsan Kaynakları Müdürü	Ceylan HACIAHMETİBRAHİM	22 Yıl
Üretim Müdürü	Kadir SÜZME	32 Yıl
Teknik Müdür	Adnan ÖZYÖZGAT	31 Yıl
İş Geliştirme Müdürü	T.Ali YETEROĞLU	14 Yıl
Giresun Fabrika Müdürü	ALİ OCAK	27 Yıl

Dönem içinde ortalama çalışan sayısı 313 kişidir.

Dönem içinde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki döneme göre % 0,23 oranında bir azalış göstererek 6.599.508 TL. olmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Yıllık kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunun döneme ilişkin olarak değişen bölümleri aşağıda olup, değişmeyen bölümleri tekrarlanmamıştır.

1-Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi: Şirketimiz organizasyonu içinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin oluşturulmasına ve Birim Yöneticisi olarak Mali İşler ve Muhasebe Müdürü Ahmet Bülent Utku'nun atanmasına 16.03.2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında karar verilmiştir. Pay sahipleri ile ilgili kayıtlar güncel olarak ilgili birim tarafından tutulmakta olup, dönem içerisinde 6 defa bizzat pay sahiplerinin telefonuna yanıt verilmiştir.

2- Genel Kurul Bilgileri : Dönem içerisinde 31 Mart 2009 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olup, toplantı nisabı % 72 olmuştur. Medya katılmamıştır.

Bu toplantıya ait davet, gündem ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Türkiye’de yayımlanan iki gazetede toplantı tarihinden 18 gün önce yapılmış olup nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla ayrıca bildirilmiştir. Mali tablolar ile Faaliyet ve Denetim raporları toplantıdan 15 gün önce şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkiki için hazır tutulmuştur. Pay sahiplerinin verdiği öneriler oylanmış ve öneriler doğrultusunda karar verilmiştir.

3-Şirket Bilgilendirme Politikası: Şirket bilgilendirme politikası 29.04.2009 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile aşağıdaki şekilde tadil edilmiştir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bilgilendirme Politikası

I. Amaç

Şirketimiz tüm pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tarafsızlık, tutarlılık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılması ilkesini benimsemektedir. Bu amaç dahilinde oluşturulan işbu bilgilendirme politikası kapsamında ele alınan duyuru ve açıklamaların, Şirketimizin hak ve sorumluluklarını da gözeterek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır.

II. Kamuyu aydınlatma

a. Genel esaslar

Sermaye Piyasası Mevzuatıyla belirlenen tüm konularda ve ilgili mevzuat kapsamında Şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Ancak kamuya açıklanan bilgiler, yasal zorunluluklar dışında rekabet gücünü engelleyerek Şirketimizin ve pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin zararına neden olabilecek sonuçlar doğuracak bilgi içeremez. Ticari sır kapsamındaki bilgiler açıklanamaz.

Şirketimizin bilgilendirme politikası ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak Genel Kurul’un bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır. Şirketimizin işbu bilgilendirme politikasının yürütülmesi Kurumsal Yönetim Komitesi’nin koordinasyonunda Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından gerçekleştirilir.

Pay sahipleri ve diğer menfaat sahiplerinden gelen bilgi ve görüşme talepleri Şirketimizin bilgilendirme politikası çerçevesinde değerlendirilerek, tüm bilgi paylaşımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleştirilir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi’ne yöneltilen yazılı sorular, halka açık olan bilgilerle ilgili talepleri içermek kaydıyla, eğer bilgi mevcut bir bilgi ise 2 işgünü içinde, bilgi mevcut bilgilerin türetilmesinden yeni oluşturulacak ise 5 işgünü içinde, yazılı olarak cevaplanmaktadır. Birimin analist ve yatırımcılar ile tüm yazışmaları kayıt altında tutulmaktadır.

b. Kamuyu aydınlatma araçları

Olağan Genel Kurul toplantılarında, görüşülecek konularla ilgili mevzuat ile düzenlenen bilgi ve belgelerin yanı sıra Şirketimizin yıllık faaliyet sonuçları sunulur.

Şirketimiz üç ayda bir finansal sonuçlarını açıklamaktadır. Şirket her çeyrekte finansal raporlarla birlikte yatırımcıları ve analistleri bilgilendirmek ve o dönem sonuçlarını değerlendirmek amacıyla bilgilendirme notu da hazırlamaktadır.

Şirketimizin halen www.adel.com.tr adresinde bulunan internet sitesi SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlar doğrultusunda pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları ve diğer menfaat sahiplerinin yararlanabileceği bir iletişim kanalı olarak düzenlenip kullanılır. Şirketimiz tarafından yapılan özel durum açıklamaları internet sitemizde güncel olarak tutulur.

Şirketimiz internet sitesi herkese açıktır ve kullanımında herhangi bir sınırlama yoktur. İnternet sitesi ziyaretçileri yasal zorunluluklar hariç Şirketçe gizli tutulur.

Geleneksel bilgi dağıtım kanallarının yanı sıra Şirketimizce bilgi teknolojilerinin sağladığı çeşitli haberleşme imkânları da kamunun bilgilendirilmesi amacı ile kullanılabilir. Bu çerçevede, Şirketimiz tarafından yapılmış olan özel durum açıklamaları, internet sitemiz ve diğer kanallar yolu ile tarafımıza iletişim bilgilerini ileterek ek talepte bulunan menfaat sahiplerine doğrudan elektronik posta vasıtası ile de gönderilebilir.

c. Basın yolu ile bilgilendirme ve basında yer alan haberlerin takibi

Yıl sonu faaliyet sonuçları da dahil olmak üzere Şirketimizin faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler ve ayrıca Şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmelerin kamuya duyurulmasında İMKB'ye yapılan özel durum açıklamalarının yanısıra basın bültenleri ve/veya basın toplantılarından da yararlanılabilir.

Basın yolu ile yapılan sözkonusu bilgilendirme çalışmaları ve basın yoluyla iletilen bilgi taleplerinin karşılanması Şirket üst düzey yönetimi tarafından gerçekleştirilir ve ilgili süreçte şirket içi ve şirket dışı uzmanların görüşlerinden faydalanılabilir. Açıklanan basın bültenlerinin bir kopyası internet sitesinde güncel olarak bulundurulur.

Öte yandan, şirket hakkında, TV, yazılı basın, internet ve radyo da dahil olmak üzere ulusal veya uluslararası basın-yayın organlarında yer alan ve görevlendirilebilecek medya izleme şirketlerince takip edilen tüm haber ve söylentiler Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından değerlendirilir. Eğer şirket ile ilgili gerçeğe dayalı olmayan bir habere rastlanılırsa, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi tarafından durum değerlendirilir, İMKB veya SPK tarafından açıklama isteğini takiben veya gerekli hallerde açıklama isteği beklenmeksizin Adel Kalemcilik Bilgilendirme Politikası'na uygun olarak ilgili bildirimler yapılır.

III. İdari sorumluluğu bulunan kişiler ve şirket sözcüleri

Şirketimizde idari sorumluluğu bulunan kişiler, şirketin yönetim ve denetleme kurulu üyeleri ile Genel Müdür ve ona doğrudan raporlayan yöneticiler olarak belirlenmiştir.

Diğer yandan, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından belirlenen Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer Şirket yöneticileri şirketimizin bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları, diğer menfaat sahipleri ile yapılan görüşmeler ile basın dahil tüm bilgi iletişim kanallarında Şirketimizi temsilen sözcü olarak görevlendirilir.

IV. İçsel bilginin gizliliğinin korunması

Şirketimizde “İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi”nde bulunanların, bu listede yer almaları sebebi ile ilgili mevzuattan kaynaklanan sorumlulukları, taraflarına yönelik olarak hazırlanmış mektuplar aracılığıyla hatırlatılır.

Bunun yanı sıra, Şirketimizde şirket sözcüsü olarak belirlenmiş kişiler, her çeyrek döneme ait finansal sonuçların açıklanmasından iki hafta öncesinden finansal sonuçların açıklanmasına kadar olan sürede Sessiz Dönem uygulamasına uymakla yükümlüdürler.

Sessiz Dönem boyunca şirket sözcüleri, şirket adına kamuya açıklanmış bilgiler hariç, şirketin finansal durumu hakkında görüş bildiremezler. Analist ve yatırımcılar gibi sermaye piyasası katılımcılarının finansal durumla ilgili soruları cevaplanmaz. Bununla birlikte şirket hakkında kamuya açıklama yapmaya yetkili kişilerin, içsel bilgilerin gizliliğine uyarak, Sessiz Dönemde konferans, panel vb. etkinliklere katılımları ve konuşma yapmaları herhangi bir engel teşkil etmez.

V. Yürürlülük

Bu bilgilendirme politikası Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu’nun 29.04.2009 tarihli toplantısında görüşülerek onaylanmış ve aynı gün yürürlüğe girmiştir.

4- Özel Durum Açıklamaları: Dönem içerisinde 10 adet özel durum açıklaması yapılmış olup, SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir. Zamanında yapılmayan özel durum açıklaması nedeniyle uygulanan yaptırım yoktur.

5- Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları : Dönem içerisinde yönetim kurulu toplantı sayısı 21 olup , aylık faaliyet raporunun görüşüldüğü toplantı tarihleri dönem başında belirlenerek üyelere bildirilmektedir. Bunun dışındaki toplantı tarihleri 2 gün önce üyelere bildirilmektedir. İletişim genel müdür sekreteri tarafından yapılmaktadır.

6- Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı Yapı ve Bağımsızlığı:

Dönem içerisinde yönetim kurulu iki komite için seçim yapmıştır;

- Denetimden Sorumlu Komiteye Süleyman Vehbi Yazıcı, Tülay Aksoy ve uzman üye Ahmet Bal atanmışlardır.
- Kurumsal Yönetim Komitesine Salih Metin Ecevit, Nilgün Yazıcı ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere Ceyhan Baştürk uzman üye olarak atanmışlardır.