



ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A. Ş.

1 OCAK 2010 – 31 MART 2010 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	: Salih Serdar BÖLÜKBAŞI
Başkan Vekili	: İbrahim YAZICI
Üye	: Tuncay ÖZİLHAN
Üye	: Mehmet Nuri 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 31.03.2010 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda 01.04.2010 – 31.03.2011 dönemi için seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirket temsiline ait yetkileri gösterir 23 no'lu imza sirküleri 13 Nisan 2010 tarih ve 7542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

MURAKIPLAR

Murakıp	: Ahmet BAL
Murakıp	: Mehmet Hurşit ZORLU
Murakıp	: Hasan KARAAĞAÇ
Süresi	: 01.04.2010 – 31.03.2011

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

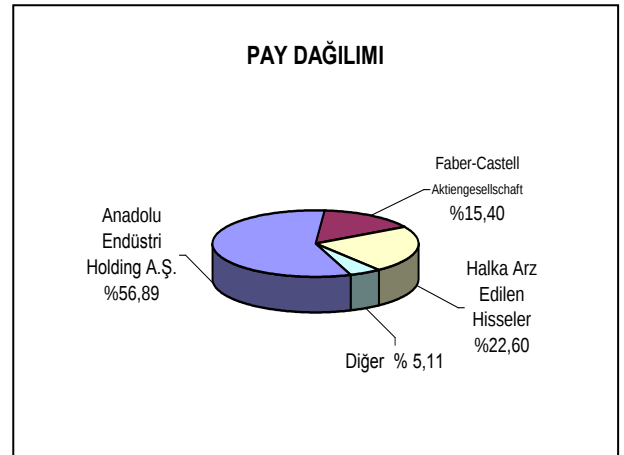
Bu dönemde Ana Sözleşmenin 5.(İktisabı ve Tahvil İhracı), 6.(Anonim Şirketin Müddeti), 10.(Esas Sermaye), 12.(Paylar) ve 30.(Rey) maddeleri değişmiştir. Bu değişiklik 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 YTL, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan “Yeni” ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılmasına paralel olarak ana sözleşmemizin Esas Sermaye başlıklı 10’uncu, Paylar başlıklı 12’nci, Rey başlıklı 30’uncu maddelerinin tadiline ve SPK’nun 09.09.2009 tarih ve 28 / 780 sayılı toplantısında alınan karara paralel olarak ana sözleşmemizin Gayrimenkul İktisabı ve Tahvil İhracı başlıklı 5’inci maddesinin tadiline ve ayrıca Anonim Şirketin Müddeti başlıklı 6. maddesinin tadiline 31.03.2010 tarihli şirketin Olağan Genel Kurulu’nda karar verilmiş olup, 13 Nisan 2010 tarih 7542 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde yayınlanmıştır.

SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimizin 31 Mart 2010 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 Karından ise brüt % 58 oranında temettü dağıtılmıştır.

2009 Yılı Kârından brüt %85 oranında temettü dağıtılması 31 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda kararlaştırılmıştır.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizce dönem içinde 450.000.-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 514.352 TL. olup, gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	25.900
Makina ve Tesisler	354.554
Taşıtlar	30.000
Demirbaşlar	103.898
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-
	514.352

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 1,032,000 gros'tur (yaklaşık 148,608,000 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 % 74 olmuştur.

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

		Dönem İçinde Kapasite Kullanım Oranı (%)	
Keçeli kalemler	17,366,400	Keçeli kalemler	91
Suluboyalar	3,080,000	Suluboyalar	93
Pastel boyalar	1,920,000	Pastel boyalar	148
Silgiler	576,000	Silgiler	22
Tükenmez kalemler	46,934,400	Tükenmez kalemler	34

2. Üretim ve Satışlar:

Üretimlerimize ait 01.01.2010-31.03.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2010-31.03.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	185.071	192.077
Tükenmez Kalemler	Düzine	165.647	327.911
Keçeli Kalemler	Adet	3.376.328	3.931.640
Plastik Silgiler	Kutu	43.034	31.651
Pastel Boyalar	Kutu	463.044	712.748
Suluboyalar	Kutu	565.670	763.396
Min	Tüp	558.360	388.560
Roller Kalemler	Adet	120.000	330.000
Versatil Kalemler	Adet	1.599.600	102.000

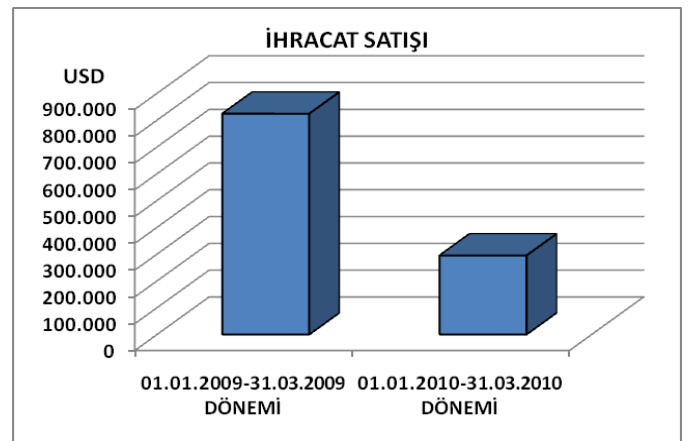
Satışlarımıza ait 01.01.2010-31.03.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda incelemelerinize sunulmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2010-31.03.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	222.484	314.654
Tükenmez Kalemler	Düzine	359.130	397.335
Keçeli Kalemler	Adet	5.166.330	6.940.012
Plastik Silgiler	Kutu	47.805	44.464
Pastel Boyalar	Kutu	466.762	913.027
Suluboyalar	Kutu	455.932	936.511
Min	Tüp	904.284	1.305.052
Roller Kalemler	Adet	275.728	395.895
Versatil Kalemler	Adet	656.618	786.486

İhracat satışlarımızın 01.01.2010-31.03.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir:

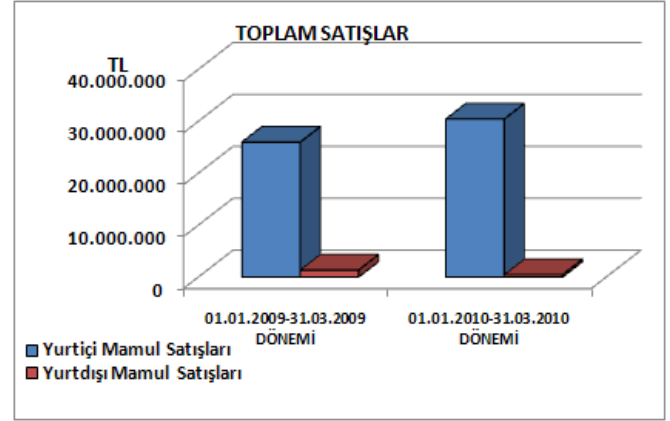
01.01.2009-31.03.2009 döneminde \$823.965,06 olan ihracat satışımız, bu dönemde \$294.896 olmuştur

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-31.03.2009	01.01.2010-31.03.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	54.651	22.892
Tükenmez Kalemler	Düzine	18.749	16.988
Keçeli Kalemler	Adet	17.280	10.800
Plastik Silgiler	Kutu	1.888	1.182
Pastel Boyalar	Kutu	12.530	1.844
Suluboyalar	Kutu	75.565	27.528
Min	Tüp	9.000	6.000
Roller Kalemler	Adet	16.000	10.000
Versatil Kalemler	Adet	790.760	81.600



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

Net Hasılat (TL)	01.01.2009- 31.03.2009	01.01.2010- 31.03.2010	Artış Azalış (%)
Yurtiçi Mamul Satışları	25.990.639	30.434.732	17
Yurtdışı Mamul Satışları	1.344.679	437.316	-67
Toplam	27.335.318	30.872.048	13



C. TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin SPK Seri:XI,No:29 tebliği çerçevesinde hazırlanan 2010 Ocak-Mart dönemine ilişkin finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan rasyolar aşağıdadır:

- EBITDA	= Faaliyet Kârı + Amortisman + Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılığı + Stok Değer Düşüklüğü + Şüpheli Alacak Karşılığı Gideri = 9.260.243 TL.		
- Özkaynak Kârlılığı	= Net Dönem Kârı / Özkaynaklar	= % 10,32	
- Borçlanma Oranı	= Borçlar / Özkaynaklar	= % 102,26	
- Cari Oran	= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	= % 185,90	

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	Ceyhan BAŞTÜRK	13 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 252 kişidir.

Dönem içinde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki döneme göre % 12 oranında bir artış göstererek 3.466.586 TL. olmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

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

1- Genel Kurul Bilgileri : Dönem içerisinde 31 Mart 2010 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 17 gün önce yapılmış olup nama yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla ayrıca bildirilmiştir.

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

3- Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları : Dönem içerisinde yönetim kurulu toplantı sayısı 12 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.