



ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A. Ş.

1 OCAK 2010 – 30 HAZİRAN 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

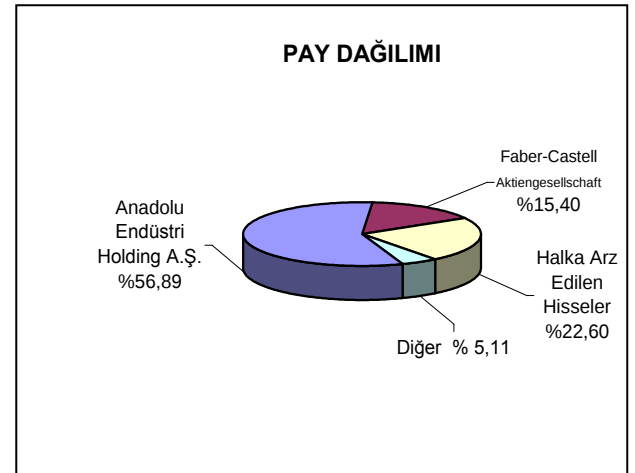
Bu dönemde Ana Sözleşmenin 5.(İktisabı ve Tahvil İhracı), 6.(Anonim Şirketin Müddeti), 10.(Esas Sermaye), 12.(Paylar) ve 30.(Rey) maddeleri değişmiştir. Bu değişiklik 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca 1 YTL, daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı 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 30 Haziran 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 2007 Yılı Kârından brüt % 50, 2008 Yılı Kârından brüt % 58 , 2009 Yılı Kârından ise brüt %85 oranında temettü dağıtılmıştır.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizce dönem içinde 1.000.000.-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 dağıtılabılır 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 1.145.796 TL. olup, gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	86.456
Makina ve Tesisler	747.709
Taşıtlar	97.216
Demirbaşlar	211.115
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.300
	1.145.796

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 %106 olmuştur.

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

			Dönem İçinde Kapasite Kullanım Oranı (%)
Keçeli kalemler	17,366,400	Adet	100
Suluboyalar	3,080,000	Kutu	101
Pastel boyalar	1,920,000	Kutu	144
Silgiler	576,000	Kutu	25
Tükenmez kalemler	46,934,400	Adet	39

2. Üretim ve Satışlar:

Üretimlerimize ait 01.01.2010-30.06.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2010-30.06.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	504.189	545.534
Tükenmez Kalemler	Düzine	528.943	764.248
Keçeli Kalemler	Adet	7.321.308	8.668.060
Plastik Silgiler	Kutu	88.516	71.504
Pastel Boyalar	Kutu	978.259	1.384.930
Suluboyalar	Kutu	1.145.244	1.552.106
Min	Tüp	1.597.756	2.117.148
Roller Kalemler	Adet	660.760	911.800
Versatil Kalemler	Adet	422.940	302.400

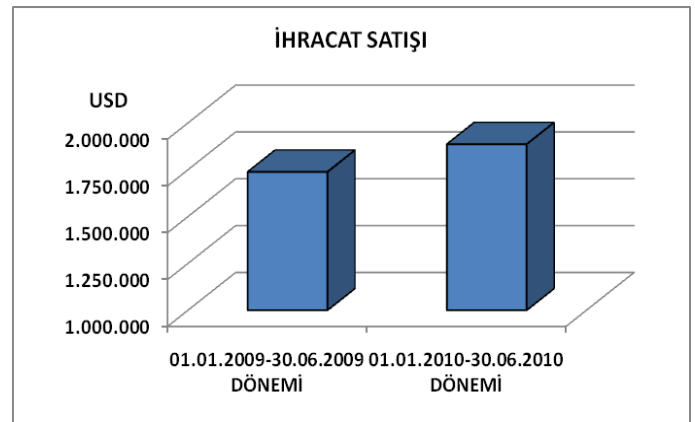
Satışlarımıza ait 01.01.2010-30.06.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda incelemelerinize sunulmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2010-30.06.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemeler	Gros	428.290	667.676
Tükenmez Kalemeler	Düzine	932.822	1.026.689
Keçeli Kalemeler	Adet	10.071.653	12.311.655
Plastik Silgiler	Kutu	90.170	76.436
3Pastel Boyalar	Kutu	983.961	1.615.336
Suluboyalar	Kutu	1.044.740	1.755.815
Min	Tüp	2.089.284	2.487.356
Roller Kalemeler	Adet	646.794	765.091
Versatil Kalemeler	Adet	1.402.693	1.667.408

İhracat satışlarımızın 01.01.2010-30.06.2010 döneminin 2009 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir:

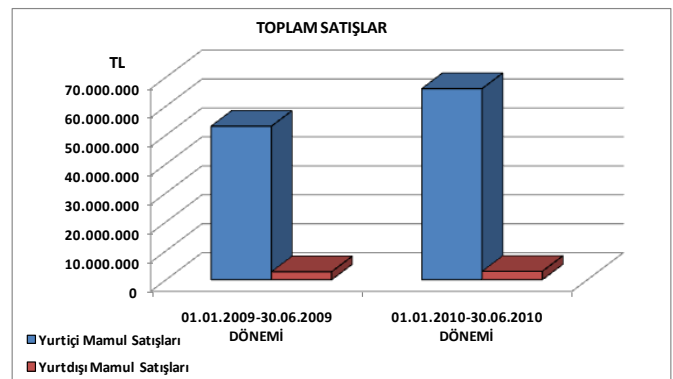
01.01.2009-30.06.2009 döneminde \$1.738.528 olan ihracat satışı, bu dönemde \$1.881.986 olmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2010-30.06.2010
Ağaç Cıdarlı Kalemeler	Gros	209.599	115.584
Tükenmez Kalemeler	Düzine	25.448	27.188
Keçeli Kalemeler	Adet	69.380	195.400
Plastik Silgiler	Kutu	20.815	16.072
Pastel Boyalar	Kutu	69.115	49.228
Suluboyalar	Kutu	285.905	402.676
Min	Tüp	64.080	22.800
Roller Kalemeler	Adet	183.200	75.500
Versatil Kalemeler	Adet	895.760	284.880



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

Net Hasılat (TL)	01.01.2009-30.06.2009	01.01.2010-30.06.2010	Artış Azalış (%)
Yurtiçi Mamul Satışları	53.069.102	66.049.544	24
Yurtdışı Mamul Satışları	2.767.809	2.910.312	5
Diğer Satışlar	0	0	-
Toplam	55.836.911	68.959.856	24



C. TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin SPK Seri:XI,No:29 tebliği çerçevesinde hazırlanan 2010 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 = 22.045.196 TL.		
- Özkaynak Kârlılığı	= Net Dönem Kârı / Özkaynaklar	= % 23,44	
- Borçlanma Oranı	= Borçlar / Özkaynaklar	= % 101,52	
- Cari Oran	= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	= % 184,58	

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 250 kişidir.

Dönem içinde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki döneme göre % 15,50 oranında bir artış göstererek 7.475.062 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

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler birimi görevlerini Mali İşler ve Muhasebe Müdürlüğü üstlenmiştir.

Pay sahipleri ile ilgili kayıtlar güncel olarak ilgili Müdürlük tarafından tutulmakta olup, dönem içerisinde 5 defa bizzat pay sahiplerinin telefonuna yanıt verilmiştir.

2- Genel Kurul Bilgileri : Dönem içerisinde 31 Mart 2010 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olup, toplantı nisabı % 95 olmuştur. Medya katılmamıştır.

Bu toplantıya ait davet, gündem ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ve Türkiye’de yayımlanan iki gazetede toplantı tarihinden 16 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- Özel Durum Açıklamaları: Dönem içerisinde 7 adet özel durum açıklaması yapılmış olup, SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir. Zamanında yapılmayan özel durum açıklaması nedeniyle uygulanan yaptırım yoktur.

4- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması :

İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri

Salih Serdar Bölükbaşı

İbrahim Yazıcı

Tuncay Özilhan

Mehmet Nuri Yazıcı

Gülşen Yazıcı

Tülay Aksoy

Nilgün Yazıcı

Salih Metin Ecevit

Rolf Schifferens

Anton Wolfgang Graf von Faber-Castell

Şirketin TTK’na göre seçilmiş murakıpları

Ahmet Bal

Hasan Karaağaç

Mehmet Hurşit Zorlu

Şirketin Genel Müdürü ve Müdür seviyesi dahil tüm yöneticileri

Taner Dursun

Genel Müdür

Ceyhan Baştürk

Mali İşler ve Muhasebe Müdürü

M.Bülent Balkış

Satış Müdürü

Ahmet Şahin

İhracat Müdürü

Saip Abalı

Satınalma ve Lojistik Müdürü

Ceylan Hacıahmetibrahim

İnsan Kaynakları Müdürü

Kadir Süzme

Üretim Müdürü

Adnan Özyozgat

Teknik Müdür

T.Ali Yeteroğlu

İş Geliştirme Müdürü

Ali Ocak

Giresun Fabrika Müdürü

Şirketin Mali İşler ve Muhasebe departmanındaki şefler

Davut Serim

Fatih Çakıcı

Tam tasdikten sorumlu YMM

Osman Özen

Mümin Karamanlı

Bağımsız denetimden sorumlu şirket yetkilileri

Sorumlu Ortak Başdenetçi Murat Sancar

Sorumlu Ortak Başdenetçi (Yedek) Burak Özpoyraz

Kıdemli Denetçi Hüseyin Burak Erdoğan

Kıdemli Denetçi (Yedek) Can Başak

Denetçi Zeynep Asalı

Denetçi (Yedek) Yalkın Avcı

Anadolu Endüstri Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeleri

Tuncay Özilhan

İbrahim Yazıcı

Süleyman Vehbi Yazıcı

Gülten Yazıcı

Tülay Aksoy

Hülya Elmalıoğlu

Ali Şanal

Ahmet Muhtar Kent

Salih Metin Ecevit

Recep Yılmaz Argüden

Mehmet Cem Kozlu

AEH'nın yönetim kurulu toplantılarına katılan danışmanlar

Ege Cansen

Rasih Engin Akçakoca

Faber Castell Yöneticileri

Mali İşler Başkanı Michael Boy

Avrupa Satış Direktörü Stephan Rosen

AEH Üst Düzey Yöneticileri:

AEH Mali İşler Başkanı Mehmet Hurşit Zorlu

AEH Denetim Koordinatörü Ahmet Bal

AEH Mali İşler Koordinatörü Ali Baki Usta

AEH Kurumsal Finansman Koordinatörü Murat Timur

AEH Denetim Koordinatör Yardımcısı Menteş Albayrak

AEH Denetim Koordinatör Yardımcısı İrfan Çetin

AEH IT Denetim Koordinatör Yardımcısı Mete Türkyılmaz

AEH Denetim Müdürü Gökhan İzmirli

AEH Denetim Müdürü Duygu Aydoğan Delikara

AEH Mali İşler Koordinatör Yardımcısı Murat Küçük

AEH Mali İşler Koordinatör Yardımcısı Bora Öner

AEH Mali İşler Vergi Yönetim Koordinatörü Can Doğan

AEH Mali İşler Vergi Yönetim Koordinatör Yardımcısı Ertuğrul Cin

AEH Mali İşler Uzmanı Zeynep Çankaya

Yazıcılar Holding Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yardımcısı İrem Çalışkan Dursun

Yazıcılar Holding Genel Müdürü Sezai Tanrıverdi

Yazıcılar Holding Finans Yöneticisi Aysel Ayçiçek

Yazıcılar Holding Mali Kontrol Uzmanı Berrin Akman

5- Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları : Dönem içerisinde yönetim kurulu toplantı sayısı 17 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 İbrahim 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.