

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş

**1 OCAK 2011 - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3-4
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-33
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-11
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	11
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	12
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	12
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	13
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	11
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	14
NOT 10 STOKLAR	14
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-16
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	17
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17-18
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-20
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	21-22
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
NOT 18 FAALİYET GİDERLERİ	23
NOT 19 DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ	24
NOT 20 FİNANSAL GELİR / GİDERLER.....	24
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-26
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	26
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-28
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	29-33
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	33

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA****ÖZET BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.172.899	32.365.348
Ticari alacaklar	8	119.989.339	8.934.357
İlişkili taraflardan alacaklar	23	143.971	55.897
Diğer alacaklar	9	114.946	30.490
Stoklar	10	37.881.581	27.782.911
Diğer dönen varlıklar	15	4.522.084	6.381.836
Toplam dönen varlıklar		176.824.820	75.550.839
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	6	1.117.740	-
Maddi duran varlıklar	11	15.604.782	14.762.743
Maddi olmayan duran varlıklar	12	145.165	145.293
Diğer alacaklar	9	505.164	188.982
Ertelenen vergi varlığı	21	1.913.466	113.998
Diğer duran varlıklar	15	27.000	36.000
Toplam duran varlıklar		19.547.302	15.481.001
Toplam varlıklar		196.372.122	91.031.840

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar 28 Ekim 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Taner Dursun ve Mali İşler ve Muhasebe Müdürü Ceyhan Baştürk tarafından imzalanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Aralık 2010
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	7	74.452.349	3.763.580
Ticari borçlar	8	4.083.096	2.296.015
İlişkili taraflara borçlar	23	3.625.717	3.649.571
Diğer borçlar	9	978.337	1.231.802
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	3.038.518	-
Borç karşılıkları	13	71.695	71.695
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	1.251.000	200.650
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	9.790.171	1.064.348
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		97.290.883	12.277.661
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	3.963.826	3.465.092
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		3.963.826	3.465.092
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	7.875.000	7.875.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16	13.374.985	13.374.985
Yabancı para çevrim farkları	6	(79.170)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	5.450.104	5.450.104
Geçmiş yıllar karı	16	38.913.810	26.853.310
Net dönem karı	16	29.582.684	21.735.688
Toplam özkaynaklar		95.117.413	75.289.087
Toplam kaynaklar		196.372.122	91.031.840

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>
Satış gelirleri	17	128.293.484	43.282.579	101.534.279	32.574.423
Satışların maliyeti (-)	17	(64.879.607)	(20.181.822)	(49.963.005)	(15.158.790)
Brüt kar		63.413.877	23.100.757	51.571.274	17.415.633
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(15.231.564)	(4.940.834)	(11.871.715)	(4.000.052)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(7.784.412)	(2.561.625)	(6.600.284)	(2.107.104)
Diğer faaliyet gelirleri	19	119.656	34.205	180.190	47.712
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(1.521.698)	(110.727)	(1.368.447)	(318.633)
Faaliyet karı		38.995.859	15.521.776	31.911.018	11.037.556
Finansal gelirler	20	1.145.252	392.795	771.245	184.336
Finansal giderler (-)	20	(3.124.108)	(2.102.128)	(1.969.539)	(1.016.038)
Vergi öncesi kar		37.017.003	13.812.443	30.712.724	10.205.854
Vergi gideri		(7.434.319)	(2.795.743)	(6.161.277)	(2.050.698)
- Dönem vergi gideri (-)	21	(9.233.787)	(3.056.523)	(7.293.223)	(2.084.476)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	1.799.468	260.780	1.131.946	33.778
Net dönem karı		29.582.684	11.016.700	24.551.447	8.155.156
Hisse başına kazanç	22	3,7565	1,3989	3,1176	1,0356

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>
	<i>Notlar</i>				
Net dönem karı		29.582.684	11.016.700	24.551.447	8.155.156
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	6	(79.170)	(79.170)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		29.503.514	10.937.530	24.551.447	8.155.156

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı	Özkaynak toplamı
1 Ocak 2011 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	-	5.450.104	26.853.310	21.735.688	75.289.087
Transferler	-	-	-	-	21.735.688	(21.735.688)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	(9.675.188)	-	(9.675.188)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(79.170)	-	-	29.582.684	29.503.514
30 Eylül 2011 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(79.170)	5.450.104	38.913.810	29.582.684	95.117.413

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı	Özkaynak toplamı
1 Ocak 2010 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	-	4.729.678	18.320.837	16.600.678	60.901.178
Transferler	-	-	-	720.426	15.880.252	(16.600.678)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	(7.347.779)	-	(7.347.779)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	24.551.447	24.551.447
30 Eylül 2010 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	-	5.450.104	26.853.310	24.551.447	78.104.846

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit			
Vergi öncesi kar		37.017.003	30.712.724
Düzeltilmeler:			
Kur farkı gider /gelirleri		428.900	(105.900)
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	1.250.970	1.087.326
Maddi ve maddi olmayan varlık satış kar / zararı		9.115	41.166
Kıdem tazminatı karşılığı	14	579.408	397.247
Kullanılmamış izin karşılığı	14	127.587	93.667
Prim tahakkukları		1.050.350	912.497
Stok değer düşüklüğü	10	134.580	(7.298)
Faiz gelirleri	20	(579.540)	(636.021)
Faiz giderleri		2.196.344	1.467.291
Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri		1.124.771	884.054
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı			
		43.339.489	34.968.758
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(112.668.465)	(89.455.370)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim		1.509.762	2.011.623
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		8.725.823	4.856.189
Stoklardaki değişim		(10.233.250)	1.363.096
Diğer varlıklardaki değişim		1.868.752	1.679.152
Ödenen kıdem tazminatı	14	(208.260)	(165.335)
Ödenen vergiler	21	(6.195.269)	(5.218.082)
Ödenen faizler		(74.125)	(427.799)
İşletme faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
		(73.935.543)	(50.509.772)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(2.107.406)	(2.092.415)
Maddi varlık satış hasılatı		5.408	39.337
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş bedeli		(1.117.740)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(3.219.738)	(2.053.078)
Ödenen temettüleri	16	(9.675.188)	(7.347.779)
Alınan Faizler		579.540	636.021
Alınan krediler		81.288.771	75.484.197
Ödenen krediler		(13.151.121)	(28.616.514)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		59.042.002	40.155.924
Nakit işlemlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları	6	(79.170)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış			
		(18.192.449)	(12.406.926)
Dönem başı itibariyle nakit ve nakit benzerleri	4	32.365.348	23.356.948
Dönem sonu itibariyle nakit ve nakit benzerleri	4	14.172.899	10.950.022

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:
Esentepe Mah. Anadolu Cad. No:7
34870 Kartal, İstanbul

Şirket bünyesinde çalışan personelin ortalama sayısı 2011 yılında 370'tir (2010: 265).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'ye kayıtlı %22,60 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir.

	%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40
Halka Açık	22,60
Diğer	5,11
Toplam	100,00

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek yönetime tabi ortaklığı ve buna ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Faaliyet alanı	Ülke	(%)
Faber-Castell Anadolu LLC	Her nevi kırtasiye malzemeleri alım satımı	Rusya	50,00

13 Eylül 2011 tarihinde Rusya Federasyonu'nda tescil edilen Moskova merkezli müşterek yönetime tabi ortaklık şeklindeki Faber Castell Anadolu LLC; her nevi kırtasiye ve ofis malzemeleri, resim, sanat ve hobi malzemeleri, çeşitli oyuncakları ithal ve ihraç etmek, alım satım ve dağıtımını yapmak üzere kurulmuştur.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Şirket, finansal tablolarını SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak ve ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardını dikkate alarak hazırlamaktadır. Şirket, ara dönem finansal tabloları UMS 34 uyarınca tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttir. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tabloları hazırlamayı tercih etmiştir.

2.2. Önemli muhasebe politikaları

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara özet dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.3. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

- a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:
 - UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
 - 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olanların listesi aşağıdaki gibidir:
 - > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
 - > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
 - > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
 - > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/IFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:
- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
 - UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
 - UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
 - UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
 - 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:
 - > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
 - > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
 - > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"
- c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
 - UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlacağını açıklamaktadır.
 - UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

2.4. Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket, her yıla Ocak ayında belirli ürünlere yönelik satış kampanyası ile başlayıp, daha sonra Mart ayında ürettiği ve ithal ettiği markaların satışına yönelik düzenlediği "bayi fuarları" gerçekleştirmektedir. Bu satış kampanyası ve bayi fuarlarında müşterilerin sipariş tutarları karşılığı çek alınmakta olup, alınan siparişler yılın ilk yarısında karşılanmaktadır. Alınan bu çekler finansal tablolarda "Ticari Alacaklar" ve "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" olarak gösterilmekte, tahsil edildikleri Eylül – Ekim aylarına kadar dönemsel olarak bu kalemlerin yüksek gözükmeye sebep olmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın mali tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın mali tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Gelir ve giderler, ortalama döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki "yabancı para çevrim farkları" kalemi altında takip edilmektedir.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, 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'in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3.909	1.958
Vadesiz mevduat	966.999	107.455
Vadeli mevduat	13.201.991	32.255.935
	14.172.899	32.365.348

30 Eylül 2011 tarihi itibarı ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur). Vadeli Türk Lirası banka mevduatı % 6,50 faiz oranlı ve vadesi 1 aydan kısa süreli, yabancı para cinsinden banka mevduatları ise %0,25 faiz oranlı ve vadeleri 1 aydan kısa sürelidir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Anelsan A.Ş.	1,50	746.014	1,50	746.014
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
Eksi: İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	-	(746.014)	-	(746.014)
		233.985		233.985

Şirket'in %1,5 oranında iştirak ettiği Anelsan A.Ş.'nin net varlıkları sıfırın altında olduğundan dolayı finansal yatırımın tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010	Pay (%)
Faber-Castell Anadolu LLC	1.117.740	50,00	-	-

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	-	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş maliyeti	1.196.910	-
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(79.170)	-
Dönem sonu	1.117.740	-

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin varlık, yükümlülük, net satışlar ve kar/(zararları) aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
Faber-Castell Anadolu LLC	1.117.740	-	-	-
31 Aralık 2010	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
Faber-Castell Anadolu LLC	-	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2011	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	3,63	2.817.909
TL krediler	0,00 - 12,60	71.634.440
		74.452.349

31 Aralık 2010	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	3,11 - 3,20	2.372.191
TL krediler	0,00	1.391.389
		3.763.580

Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur. Vadelerinin kısa olmasından dolayı, banka kredilerinin taşınan değerleri makul değerine yakındır.

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	9.190.477	3.206.867
Alacak senetleri (Not 2.4.)	112.308.551	6.112.408
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(1.179.757)	(54.986)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(329.932)	(329.932)
	119.989.339	8.934.357

Ticari borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	4.107.653	1.975.999
Diğer ticari borçlar	-	330.091
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(24.557)	(10.075)
	4.083.096	2.296.015

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	114.946	30.490
	114.946	30.490
Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	505.164	188.982
	505.164	188.982
Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	383.985	809.396
Ödenecek SSK Primleri	320.002	267.706
Personele borçlar	274.350	149.112
Diğer	-	5.588
	978.337	1.231.802

NOT 10 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	12.841.207	7.767.852
Yarı mamuller	3.692.550	3.267.830
Mamuller	8.331.567	8.987.912
Emtia	13.264.183	7.906.873
Diğer stoklar	152.507	118.297
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(400.433)	(265.853)
	37.881.581	27.782.911

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem başı	265.853	239.936
Dönem içinde ayrılan karşılık (-)	134.580	
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	-	(7.298)
Dönem sonu	400.433	232.638

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibariyle								
Maliyet	2.728.729	847.546	13.786.471	72.662.697	377.998	4.529.382	-	94.932.823
Birikmiş amortisman	-	(664.734)	(8.139.076)	(67.256.370)	(240.544)	(3.869.356)	-	(80.170.080)
Net kayıtlı değer	2.728.729	182.812	5.647.395	5.406.327	137.454	660.026	-	14.762.743
Dönem başı	2.728.729	182.812	5.647.395	5.406.327	137.454	660.026	-	14.762.743
Girişler	-	24.940	-	1.133.149	95.755	784.054	49.416	2.087.314
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(33.021)	(14.264)	(23.163)	-	(70.448)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	24.216	14.264	17.684	-	56.164
Transferler	-	-	-	-	-	22.440	(26.916)	(4.476)
Amortisman	-	(19.190)	(112.726)	(863.420)	(19.187)	(211.992)	-	(1.226.515)
Dönem sonu	2.728.729	188.562	5.534.669	5.667.251	214.022	1.249.050	22.500	15.604.782
30 Eylül 2011 tarihi itibariyle								
Maliyet	2.728.729	872.486	13.786.471	73.762.825	459.489	5.312.713	22.500	96.945.213
Birikmiş amortisman	-	(683.924)	(8.251.802)	(68.095.574)	(245.467)	(4.063.663)	-	(81.340.430)
Net kayıtlı değer	2.728.729	188.562	5.534.669	5.667.251	214.022	1.249.050	22.500	15.604.782

Amortisman giderlerinin 804.382TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 422.133TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	735.092	13.776.021	73.935.070	236.796	4.159.256	37.048	95.608.012
Birikmiş amortisman	-	(645.051)	(7.989.299)	(69.205.894)	(227.056)	(3.679.016)	-	(81.746.316)
Net kayıtlı değer	2.728.729	90.041	5.786.722	4.729.176	9.740	480.240	37.048	13.861.696
Dönem başı	2.728.729	90.041	5.786.722	4.729.176	9.740	480.240	37.048	13.861.696
Girişler	-	67.214	10.450	1.396.565	141.202	346.649	104.657	2.066.737
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(3.071.317)	-	(12.369)	-	(3.083.686)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	2.990.814	-	12.369	-	3.003.183
Transferler	-	44.248	-	-	-	-	(44.248)	-
Amortisman	-	(13.885)	(112.203)	(785.066)	(9.007)	(149.856)	-	(1.070.017)
Dönem sonu	2.728.729	187.618	5.684.969	5.260.172	141.935	677.033	97.457	14.777.913
30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	846.554	13.786.471	72.260.318	377.998	4.493.536	97.457	94.591.063
Birikmiş amortisman	-	(658.936)	(8.101.502)	(67.000.146)	(236.063)	(3.816.503)	-	(79.813.150)
Net kayıtlı değer	2.728.729	187.618	5.684.969	5.260.172	141.935	677.033	97.457	14.777.913

Amortisman giderlerinin 661.057TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 408.960TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	337.158	293.548
Birikmiş itfa payları	(191.865)	(167.744)
Net kayıtlı değer	145.293	125.804
Dönem başı net kayıtlı değer	145.293	125.804
Girişler	24.327	25.678
İtfa payları	(24.455)	(17.309)
Dönem sonu net kayıtlı değer	145.165	134.173
30 Eylül tarihleri itibariyle		
Maliyet	361.485	319.226
Birikmiş itfa payları	(216.320)	(185.053)
Net kayıtlı değer	145.165	134.173

İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dâhil edilmiştir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dava karşılıkları	71.695	71.695
	71.695	71.695

Sarta bağlı yükümlülükler

Firmamızca 9 Ocak 2009 tarihinde tebellüğ edilen 7. Vergi Mahkemesi Başkanlığı'nın Esas No: 2007/2133 Karar No:2008/2839 sayılı 20 Ekim 2008 tarihli kararına göre damping vergisi 50.313 TL, gecikme faizi 21.382 TL olmak üzere toplam 71.695 TL'nin Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne ödenmesi hususu tarafımıza bildirilmiş olup, firmamız tarafından bu karara 29 Ocak 2009 tarihinde Danıştay nezdinde itiraz edilmiştir.

Sarta bağlı varlıklar

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. dokuz adet çeke dayanan alacağı, çeklerin karşılıksız çıkması üzerine çek bedelleri ve fer'ileriyle birlikte toplam 304.315.-TL üzerinden İstanbul 13. icra müdürlüğü 2004/16698 E. No'lu dosya ile icra takibine başlanmıştır. İcra takibi kesinleşmiştir. Borçlu şirket hacze kabil bir malı bulunmadığını belirten mal beyanı dilekçesi sunmuştur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 17.357 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine Kadıköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne 2009/761 E sayılı dosya ile alacak davası açılmıştır. Söz konusu alacağın kaydı için iflas masasına başvurulmuş, sıra cetveli hazırlanmış olup alacağın tamamı 4. sıraya kaydedilmiştir. 26 Mayıs 2011 tarihinde dava kapanmış olup, alacak iflas masasından takip edilmeye başlanmıştır.

Verilen teminat ve taahhütler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Akreditif taahhütleri	2.308.102	2.096.270
Teminat mektupları	179.969	169.318

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2011			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	179.969	-	-	179.969
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Topluluk Şirketleri Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3'üncü Kişiler Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
	179.969	-	-	179.969

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2010			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	169.318	-	-	169.318
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Topluluk Şirketleri Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3'üncü Kişiler Lehine Verilen	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
	169.318	-	-	169.318

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle %0,19'dur (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %0,22).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Prim tahakkukları	1.251.000	200.650
	1.251.000	200.650

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	3.372.246	3.001.098
Kullanılmamış izin tahakkukları	591.580	463.994
	3.963.826	3.465.092

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem başı	463.994	399.000
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	127.586	93.667
Dönem sonu	591.580	492.667

Kıdem Tazminatı Karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL (1 Ocak 2011: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	2011	2010
Dönem başı	3.001.098	2.531.232
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	579.408	397.247
Ödenen kıdem tazminatı	(208.260)	(165.335)
Dönem sonu	3.372.246	2.763.144
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reel iskonto oranı	%4,66	%4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	%100	%100

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	3.638.622	2.211.308
Devreden KDV	507.607	1.853.979
Gelecek aylara ait giderler	332.155	247.691
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 21)	-	1.660.932
Gelir tahakkukları	-	406.348
Diğer	43.700	1.578
	4.522.084	6.381.836
Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	27.000	36.000
	27.000	36.000
Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan avanslar (Not 2.4.)	9.790.171	1.064.348
	9.790.171	1.064.348

Müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden oluşmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	% Oran	Tutar	% Oran	Tutar
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89	4.479.718	56,89	4.479.718
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40	1.212.647	15,40	1.212.647
Halka Açık	22,60	1.779.853	22,60	1.779.853
Diğer	5,11	402.782	5,11	402.782
Ödenmiş sermaye	100,00	7.875.000	100,00	7.875.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		13.374.985		13.374.985
Toplam sermaye		21.249.985		21.249.985

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 1.212.647 TL tutarındaki 1.212.647.073 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 6.662.353 TL tutarındaki 6.662.352.927 adedi hamiline yazılıdır. Yönetim kurulu seçiminde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirket'in 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz ve iştirak hisselerinin satışı neticesinde, satış karının %75'lik kısmı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	4.165.185	4.165.185
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.284.919	1.284.919
	5.450.104	5.450.104

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yılları karı

Geçmiş yıl karları, olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl karlarından oluşmaktadır. Şirket'in SPK düzenlemelerine göre bulunan geçmiş yıllar karının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	24.190.640	24.190.640
Diğer geçmiş yıllar karları	14.723.170	2.662.670
	38.913.810	26.853.310

Kar payı dağıtımı

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Şirket yönetimi kar dağıtım kararını genel kurul toplantısında alacaktır. Bu karların dağıtımı söz konusu olması halinde kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi gerekmektedir.

28 Mart 2011 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında, SPK Seri:XI No:29 sayılı tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar üzerinden oluşan dönem kârından ödenecek vergiler düşüldükten sonra kalan kârın 21.735.688,00 TL ve Vergi Mevzuatına göre oluşan dönem kârından ödenecek vergiler düşüldükten sonra kalan kârın 22.132.951,27 TL olduğu anlaşıldıktan sonra, SPK'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Seri:XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde tesbit edilen kârın dağıtılması hususu görüşülmüş, ve Yönetim Kurulu önerisi paralelinde, 2010 takvim yılı kârından; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin % 85'i oranında toplam brüt 8.820.000,00 TL net 7.497.000,00 TL temettü dağıtılmasına, böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 1,12 TL (% 112), net 0,952 TL (% 95,2) oranında temettünün 31 Mayıs 2011 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiştir. Söz konusu tutar 31 Mayıs 2011 tarihinde ödenmeye başlanmış ve ödeme 2 Haziran 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	153.874.483	50.872.476	119.017.123	37.542.215
Yurtdışı satışlar	6.266.329	2.574.180	4.983.133	2.072.821
Satış indirimleri (-)	(31.847.328)	(10.164.077)	(22.465.977)	(7.040.613)
Net satışlar	128.293.484	43.282.579	101.534.279	32.574.423
Satışların maliyeti (-)	(64.879.607)	(20.181.822)	(49.963.005)	(15.158.790)
Brüt satış karı	63.413.877	23.100.757	51.571.274	17.415.633

Satışların maliyetinin 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	20.948.170	6.980.688	15.152.237	5.886.168
Direkt işçilik giderleri	4.374.008	1.580.441	3.595.954	1.349.857
Genel üretim giderleri	6.558.311	2.127.391	4.457.105	1.273.332
Amortisman giderleri	804.382	317.927	661.051	196.112
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(424.720)	(13.837)	274.832	382.064
Mamul stoklarındaki değişim	656.345	(1.027.363)	3.369.446	211.697
Satılan mamullerin maliyeti	32.916.496	9.965.247	27.510.625	9.299.230
Satılan ticari malların maliyeti	31.963.111	10.216.575	22.452.380	5.859.560
Satışların maliyeti	64.879.607	20.181.822	49.963.005	15.158.790

NOT 18 - FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15.231.564	4.940.834	11.871.715	4.000.052
Genel yönetim giderleri	7.784.412	2.561.625	6.600.284	2.107.104
	23.015.976	7.502.459	18.471.999	6.107.156

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Diğer faaliyet gelirleri				
Kira geliri	17.200	2.400	56.255	14.585
Hizmet gelirleri	14.850	4.950	16.782	6.252
Destekleme Fiyat İstikrar Fonu	9.874	-	-	-
Hurda ve diğer malzeme satışı	9.115	5.984	28.377	2.420
Diğer	68.617	20.871	78.776	24.455
	119.656	34.205	180.190	47.712
Diğer faaliyet giderleri				
Bağış giderleri	1.500.000	100.000	1.315.226	315.226
Diğer	21.698	10.727	53.221	3.407
	1.521.698	110.727	1.368.447	318.633

(*) Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardımlaşma Vakfı'na yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

NOT 20 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Finansal gelirler				
Faiz gelirleri	579.540	130.176	636.021	62.206
Kur farkı gelirleri	565.712	262.619	135.224	122.130
	1.145.252	392.795	771.245	184.336
Finansal giderler				
Faiz giderleri	2.196.453	1.642.358	1.680.886	1.147.399
Kur farkı giderleri	690.961	375.311	96.907	(198.540)
Diğer	236.694	84.459	191.746	67.179
	3.124.108	2.102.128	1.969.539	1.016.038

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(9.233.787)	(3.056.523)	(7.293.223)	(2.084.476)
Ertelenmiş vergi geliri	1.799.468	260.780	1.131.946	33.778
Toplam vergi gideri (net)	(7.434.319)	(2.795.743)	(6.161.277)	(2.050.698)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Vergi öncesi kar	37.017.003	13.812.443	30.712.724	10.205.854
Vergi oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	7.403.401	2.762.489	6.142.545	2.041.171
İndirim ve ilaveler	30.918	33.254	18.732	9.527
Vergi gideri	7.434.319	2.795.743	6.161.277	2.050.698

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9.233.787	5.688.284
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(6.195.269)	(7.349.216)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	3.038.518	(1.660.932)

(*) Peşin ödenen kurumlar vergisi, Şirket'in takip eden mali yıl içerisinde oluşacak muhtemel vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmek üzere 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 15).

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.173.741)	(3.295.005)	(634.748)	(659.002)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.377.589	3.001.098	674.449	600.220
Çek reeskontu	965.402	21.653	193.080	4.331
Ciro ve bayi primi karşılıkları	4.747.329	-	949.466	-
Royalty gider karşılığı	418.990	-	83.798	-
İşçi ikramiye tahakkukları	69.807	-	13.961	-
Ticari alacaklar reeskontu	146.959	34.022	29.392	6.804
Ticari borçlar reeskontu	(46.419)	(28.676)	(9.284)	(5.735)
Kullanılmamış izin karşılığı	591.581	463.994	118.316	92.799
Stok değer düşüklüğü karşılığı	400.433	265.853	80.087	53.171
Dava karşılığı	50.313	50.313	10.063	10.063
Promosyon malzemeleri	243.211	257.434	48.642	51.487
Teşvik primi tahakkuku	1.251.000	200.650	250.200	40.130
Gelir tahakkuku	-	(406.348)	-	(81.270)
Diğer	524.875	5.000	106.044	1.000
Ertelenmiş vergi varlığı - net			1.913.466	113.998

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem başı	113.998	(90.805)
Ertelenmiş vergi geliri	1.799.468	1.131.946
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	1.913.466	1.041.141

NOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net dönem karı	29.582.684	11.016.700	24.551.447	8.155.156
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adeti)	7.875.000	7.875.000	7.875.000	7.875.000
Hisse başına düşen kazanç	3,7565	1,3989	3,1176	1,0356

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH Anadolu Eğitim Ve Sos.Yard.	88.387	3.320	320	65.360
Vakfı Sağlık Tes.İktisadi işletm.	18.619	-	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	13.112	-	-	-
Facama S.A.S	10.474	-	-	-
Efes Pazarlama A.Ş.	8.389	-	-	102.406
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	4.842	3.231	-	-
Alternatif Bank	407	10.123	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	3.061.016	2.733.261
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	-	-	251.804	267.101
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	141.340	205.232
Anadolu Restoran İşletmeleri A.Ş.	-	-	57.635	232.490
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	38.887	21.939
Anadolu Isuzu Oto. San. ve TIC.A.S.	-	-	32.249	-
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	16.581	11.849
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	-	5.359	2.043
Çelik Motor Tic.A.Ş	-	23.006	562	-
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	-	9.749	-	-
Diğer	734	7.157	41.826	26.490
	144.964	56.586	3.647.579	3.668.171
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(993)	(689)	(21.862)	(18.600)
	143.971	55.897	3.625.717	3.649.571

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

Mal Alışları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	16.491.147	6.169.352	10.188.678	2.277.922
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) Stationery Co.Ltd.	6.990.899	2.124.161	3.614.481	706.910
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd.	2.625.645	689.866	2.258.965	781.745
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	1.233.269	140.842	1.085.081	146.992
A.W.Faber Castell(I) Pvt.Ltd.India	514.682	307.544	220.414	128.704
Eberhard Faber Vertrieb Gmbh	265.188	-	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	282.621	82.646
Diğer	530.249	69.851	180.950	42.442
	28.651.079	9.501.616	17.831.190	4.167.361

Alınan Hizmetler	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	1.642.002	476.760	2.063.023	897.650
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.078.883	359.414	970.546	323.810
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.068.528	327.762	877.066	274.381
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	993.868	121.363	525.196	31.189
Anadolu Restoran İşletmeleri A.Ş.	510.396	151.058	472.449	140.702
Çelik Motor Tic.A.Ş	432.126	169.151	310.323	90.336
Efes Pazarlama A.Ş.	14.705	2.759	52.956	5.739
Diğer	125.066	36.385	14.717	4.795
	5.865.574	1.644.652	5.286.276	1.768.602

Mal Satışları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	466.083	205.381	659.063	115.069
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o	155.470	-	153.430	68.028
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	87.788	87.788	71.547	-
Facama S.A.S	57.890	-	-	-
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	57.313	29.959	49.976	24.128
Faber Castell Argentina	50.696	-	42.538	-
Faber-Castell U.S.A. Inc.	24.348	-	4.538	4.538
Alternatif Bank	15.447	13.356	19.689	8.199
A.W. Faber Castell (Aust) Pty Ltd A.C.N.	-	-	49.994	49.994
Diğer	135.498	59.008	22.486	9.015
	1.050.533	395.492	1.073.261	278.971

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Verilen Hizmetler	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	35.070	10.300	14.850	4.950
Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic.A.Ş.	11.363	-	-	-
Çelik Motor Tic.A.Ş	10.000	-	50.000	12.500
Diğer	7.200	1.847	10.144	3.387
	63.633	12.147	74.994	20.837
Finansal gelir / (gider) - net	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Alternatif Bank	373.192	119.824	103.832	4.586
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	(182.308)	(70.368)	(137.332)	(52.747)
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	(18.021)	(6.086)	(17.171)	(5.250)
	172.863	43.370	(50.671)	(53.411)
Diğer İşlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	1.500.000	100.000	1.300.000	300.000

Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardımlaşma Vakfı'na yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür'den oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	751.558	977.454
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
	751.558	977.454

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam yükümlülükler	101.254.709	15.742.753
Hazır değerler	(14.172.899)	(32.365.348)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-
Net borç	87.081.810	(16.622.595)
Özkaynaklar	95.117.413	75.289.087
Özkaynaklar+net borç	182.199.223	58.666.492
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	48%	(28%)

b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari dönemde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır..

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	5.297.606	5.767.269
Yükümlülükler	(3.205.863)	(2.643.223)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	2.091.743	3.124.046

Şirket, başlıca ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Kar/(zarar) 30 Eylül 2011	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
---------------------------	--------------------	---------------------

ABD Doları'nın TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	51.314	(51.314)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	51.314	(51.314)

Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	175.365	(175.365)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	175.365	(175.365)

Toplam	226.678	(226.678)
---------------	----------------	------------------

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

Kar/(zarar) 31 Aralık 2010	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.737	(2.737)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.737	(2.737)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	309.561	(309.561)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	309.561	(309.561)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	107	(107)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	107	(107)
Toplam	312.405	(312.405)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011					31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.457.565	422.077	269.788	-	-	744.896	395.787	64.911	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	304.723	63.591	74.484	-	-	5.022.373	1.205.555	1.540.931	446	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.535.317	1.514.730	363.805	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	5.297.606	2.000.398	708.077	-	-	5.767.269	1.601.342	1.605.842	446	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.297.606	2.000.398	708.077	-	-	5.767.269	1.601.342	1.605.842	446	-
10. Ticari Borçlar	13.527	-	5.377	-	-	70.064	1.350	33.174	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.817.909	1.527.074	-	-	-	2.372.191	1.534.406	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	374.427	195.248	5.619	-	-	200.968	47.884	61.949	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	3.205.863	1.722.322	10.996	-	-	2.643.223	1.583.640	95.123	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	3.205.863	1.722.322	10.996	-	-	2.643.223	1.583.640	95.123	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.091.743	278.077	697.081	-	-	3.124.046	17.702	1.510.719	446	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.091.743	278.077	697.081	-	-	3.124.046	17.702	1.510.719	446	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	12.542.692	2.212.537	1.181.871	-	-	6.137.186	2.856.830	932.715	-	-
24. İthalat	47.407.697	16.464.519	8.975.358	69.849	7.200.000	36.772.270	12.596.755	6.845.098	79.124	2.400.000

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, finansal yükümlülükleri sabit faizli banka kredilerinden oluşmaktadır. Değişken faizli finansal varlık veya yükümlülükleri bulunmaması sebebiyle faiz riski taşımamaktadır.

e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilât riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak bayi ve toptancı kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %55 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle Şirket'in ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket'in satışlarının yaklaşık %96'sı yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilâtlarını bayilerinden almış olduğu çekler aracılığı ile yapmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan faydalanmamaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.