



ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A. Ş.

2011 YILI 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 Başkanı Mesajı

Yönetim Kurulu ve Murakıplar

Esas Sözleşme Değişiklikleri

Sermaye Yapısı ile İlgili Bilgiler

İştirakler

2011 Yılı İçinde Yapılan Bağışlar

Kâr Payı Dağıtım Politikaları

Sektör ile İlgili Bilgiler

FAALİYETLER

A – Yatırımlar

B – Üretim ve Satışlar

C – Temel Rasyolar

D – İdari Faaliyetler

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU



YÖNETİM KURULU BAŞKANI MESAJI

Değerli Ortaklarımız,

Anadolu Grubu ile Alman Faber-Castell AG ortaklığında faaliyetini sürdüren, kırtasiye sektörünün lider kuruluşu Adel Kalemcilik, 2011 yılında da yeni rekorlara imza atarak hızlı gelişimini sürdürmüştür.

Adel'in Türkiye kırtasiye sektöründe ulaştığı konum, şirketin üretim, finans ve marka gücü ile bilgi ve tecrübe birikimi gibi temel yetkinlikleri, önündeki fırsatları değerlendirerek şirketin gelecekte de büyüyeceğine dair umut vermektedir. Adel bir yandan da dağıtım kanallarına ve tüketiciye daha yakın olmak için önemli pazarlama yatırımları yapmakta, satış teşkilatını geliştirmektedir. Ürün portföyü de giderek genişlemektedir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş sonuçlara göre 2011 yılında net satışlar önceki yıla göre yaklaşık %22 artarak 136,1 milyon TL'ye ulaşmış, vergi sonrası net kar ise önceki yıla göre %19,5 artış ile 25,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2011'de ihracat satışları bir önceki yıla oranla %13 artarak yaklaşık \$4,55 milyon olarak gerçekleşmiş, satış yapılan ülke ve müşteri sayısı artmıştır.

Adel Kalemcilik'in istikrarlı şekilde süregelen başarısı neticesinde Türkiye'nin bugün Faber-Castell'in Dünya'daki başlıca operasyonlarından birisi haline gelmesi, ortağı Faber-Castell ile uzun yıllara dayanan işbirliğinin 2011 yılında yeni bir boyut kazanmasını sağlamıştır. Adel Kalemcilik ile Faber-Castell AG'nin %50-%50 ortaklığı ile Eylül 2011'de Moskova'da kurulan "Faber-Castell Anadolu" şirketi Adel'in "Uluslararası operasyonları da olan Türkiye'nin en büyük Kırtasiye Grubu" olmak vizyonu yolunda çok önemli bir adımdır.

Tüketicilere yüksek kaliteli ve güvenilir ürünleri uygun fiyatlarla sunmayı misyon olarak benimseyen şirketimiz ürün güvenliği konusunda sektördeki öncü rolüne devam edecek, 43 yıllık geçmişinde olduğu gibi, gelecekte de sosyal paydaşlarına, halkımıza ve ülkemize katkılarını sürdürecektir.

Önümüzdeki dönemdeki, "Yatırım yap ve büyü" stratejimizin şirketimizi daha da büyüteceği inancıyla göstermiş olduğunuz güven ve destek için Yönetim Kurulumuz adına teşekkür ederim.

Saygılarımla,



SALİH SERDAR BÖLÜKBAŞI
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

YÖNETİM KURULU

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

Yönetim Kurulu Üyeleri 28.03.2011 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirket temsiline ait yetkileri gösterir 24 no'lu imza sirküleri 13 Nisan 2011 tarih ve 7793 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

MURAKIPLAR

Murakıp	: Ahmet BAL
Murakıp	: Hasan KARAAĞAÇ
Murakıp	: Mehmet Hurşit ZORLU
Süresi	: 1 yıl



ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Bu dönemde Ana Sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimizin 31 Aralık 2011 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

2008 Yılı Kârından brüt % 58

2009 Yılı Kârından brüt % 85

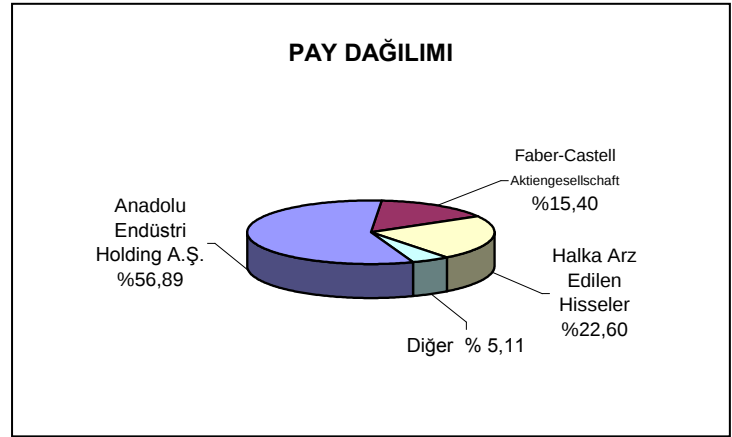
2010 Yılı Kârından ise brüt % 112 oranında temettü dağıtılmıştır.

İŞTİRAKLER

Şirketimizin Anelsan Anadolu Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne 1.500 TL., Ülkü Kırtasiye Tic. ve San. A.Ş.'ne 138.000,98 TL., ayrıca 13 Eylül 2011 tarihinde Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan Faber-Castell Anadolu LLC firmasına 19.500.000. RUBLE iştirak edilmiştir. F.C.A LLC, müşterek yönetime tabii ortaklık olarak her nevi kırtasiye ve ofis malzemeleri, resim, sanat ve hobi malzemeleri, çeşitli oyuncakları ithal-ihraç etmek, alım-satım ve dağıtımını yapmak maksadı ile kurulmuştur.

2011 YILI İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2011 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış tutarı 1.700.000 TL' dir.



KÂR PAYI DAĞITIM POLİTİKALARI

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.

ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Türkiye'nin genç nüfus yapısı ve Üniversiteler dahil eğitim sistemindeki yaklaşık 22 milyon öğrenci kırtasiye ürünlerinin tüketiminde istikrar sağlamakta, gelecek için de önemli büyüme potansiyeli arz etmektedir. Öte yandan, gelişen Türkiye ile birlikte ofis ürünlerinin yanı sıra teknik, sanat ve hobi çalışmalarına yönelik ürünlerin tüketimi de hızla artmaktadır. Ürün çeşitliliği de önemli fırsatlar sunmaktadır.

Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye Kırtasiye Sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Bu rekabet ortamında, 1969'dan bu yana sektörde faaliyet gösteren Adel okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda lider konumuna yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği ve finansman gücü Adel'in üstünlükleridir.

Şirketin ana ürün grubu ağaç cıdarlı kalemler (kurşun kalemler ve boya kalemleri) olmakla birlikte, keçeli kalemler, tükenmez kalemler, mekanik kurşun kalemler ve minleri, roller kalemler, suluboyalar, pastel boyalar, silgiler ile guaj boya, parmak boyası ve oyun hamuru da üretmektedir ve bu ürün gruplarında da pazarda önemli bir yeri vardır.

Ürünlerinde yüksek kaliteyi ve eksiksiz ürün güvenliğini hedefleyen, tüketici sağlığına ve doğal çevreye saygıya özel önem veren Adel, ürünlerini "Faber-Castell", "Graf von Faber-Castell", "Eberhard Faber", "Adel" ve "Atlas" markaları ile değişik kalite ve fiyat seviyelerinde pazarlamaktadır.

Şirket, gerek üretimini yaptığı, gerekse de "Faber-Castell" markası altında ithalat ve dağıtımını yaptığı birçok ürün grubunda önemli pazar paylarına sahiptir. Son yıllarda ithal Faber-Castell ürünlerinin şirket cirosu içindeki payı ve pazardaki yaygınlığı giderek artmaktadır.

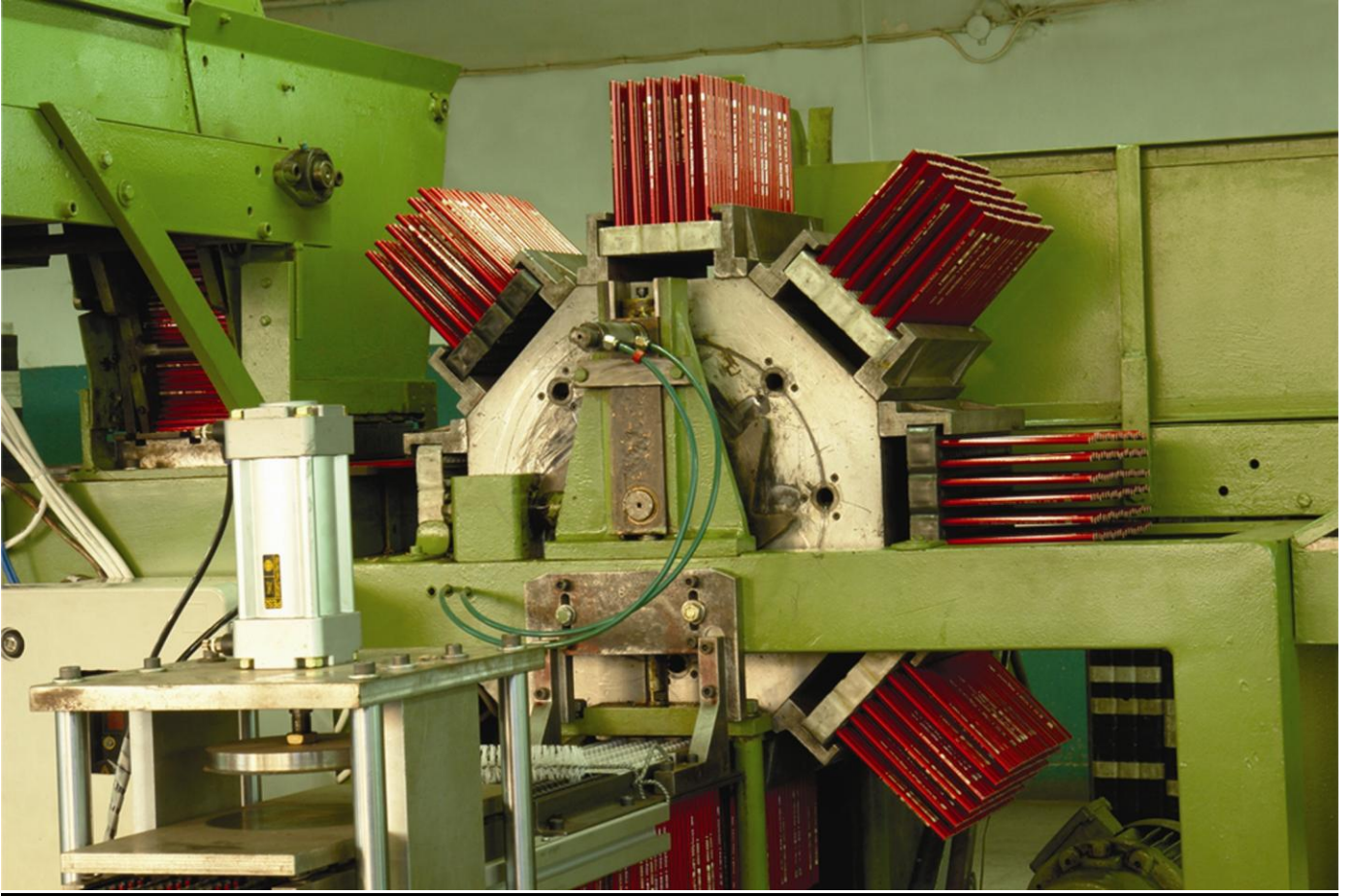
Tüketici nezdinde yapılan pazar araştırmaları "Faber-Castell" markasının %100 bilinirliğe sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markasının bilinirliği de oldukça yüksektir.

Adel Kalemcilik, kendi üretimi ürünlerin yanı sıra ithal Faber-Castell yazım, çizim gereçleri ve sanat ürünleri ile diğer ithal kırtasiye ürünlerini Türkiye çapında 100'e yakın toptancı bayisinin yanı sıra doğrudan çalışılan perakendeciler üzerinden de tüketicilere ulaştırmaktadır.

Adel'in önümüzdeki dönemdeki başlıca hedeflerinden birisi de kırtasiye perakendecilerinde satış noktası uygulamaları ile tanzim ve teşhir faaliyetlerinin yaygınlaştırılmasıdır.

İhracatta ise Adel 2011 yılında 56 ülkeye yaklaşık \$4.6 milyon'luk satış gerçekleştirmiştir. Mamul ürün satışlarının yaklaşık %65'i "Adel" markalı standart ürünlerden oluşmaktadır. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.





FAALİYETLER

A. YATIRIMLAR

2011 yılında toplam yatırım tutarımız 3.082.726 TL. olup, gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	44.280
Makina ve Tesisler	1.821.334
Taşıtlar	95.755
Demirbaşlar	1.057.837
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63.520
	3.082.726

Makine ve tesis yatırımları, yenileme ve verimlilik artışı sağlamaya yönelik harcamalardır. Şirketimiz 2011 yılında 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.

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

Keçeli kalemler	17,366,400	Adet
Suluboyalar	3,080,000	Kutu
Pastel boyalar	1,920,000	Kutu
Silgiler	576,000	Kutu
Tükenmez kalemler	46,934,400	Adet





2. Üretim ve Satışlar:

Üretimlerimize ait 2010 yılı ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	2010	2011
Ağaç Cıdarlı Kalem	Gros	1.139.467	1.353.555
Tükenmez Kalem	Düzine	1.274.605	1.062.073
Keçeli Kalem	Adet	15.970.596	21.509.576
Plastik Silgiler	Kutu	186.611	141.994
Pastel Boyalar	Kutu	2.250.700	3.540.557
Suluboyalar	Kutu	2.955.512	3.500.898
Min	Tüp	4.099.788	3.920.284
Roller Kalem	Adet	2.157.660	2.467.959
Versatil Kalem	Adet	624.100	258.000

Üretimden satışlarımıza ait 2010 yılı ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda incelemelerinize sunulmuştur.

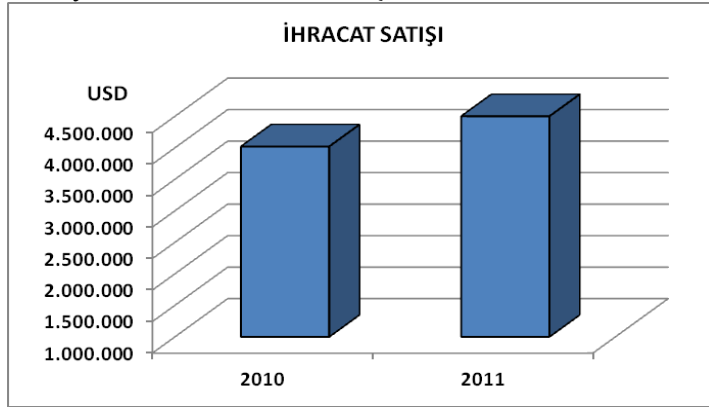
Mamul Grubu	Birim	2010	2011
Ağaç Cıdarlı Kalem	Gros	1.153.831	1.169.197
Tükenmez Kalem	Düzine	1.543.808	1.141.840
Keçeli Kalem	Adet	18.173.870	19.499.020
Plastik Silgiler	Kutu	148.438	114.857
Pastel Boyalar	Kutu	2.149.527	2.631.928
Suluboyalar	Kutu	2.648.727	2.988.017
Min	Tüp	3.257.132	3.035.881
Roller Kalem	Adet	2.004.412	2.274.142
Versatil Kalem	Adet	668.768	569.833



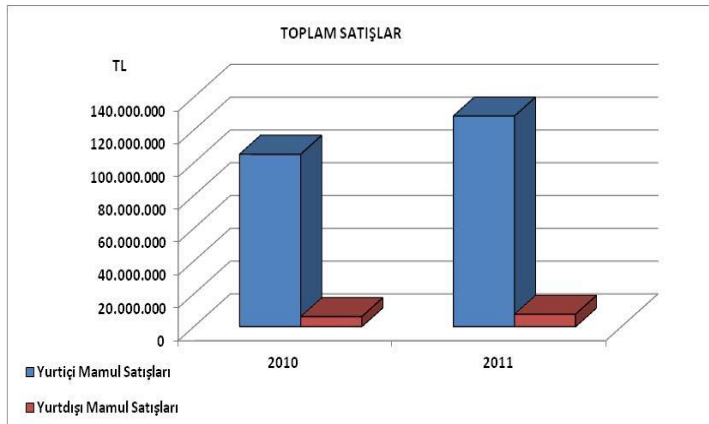
İhracat satışlarımızın 2010 yılı ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	2010	2011
Ağaç Cıdarlı Kalem	Gros	268.571	244.592
Tükenmez Kalem	Düzine	82.911	67.530
Keçeli Kalem	Adet	445.684	361.392
Plastik Silgiler	Kutu	26.220	32.137
Pastel Boyalar	Kutu	123.471	153.681
Suluboyalar	Kutu	760.696	776.366
Min	Tüp	22.800	4.284
Roller Kalem	Adet	192.240	174.590
Versatil Kalem	Adet	516.060	377.600

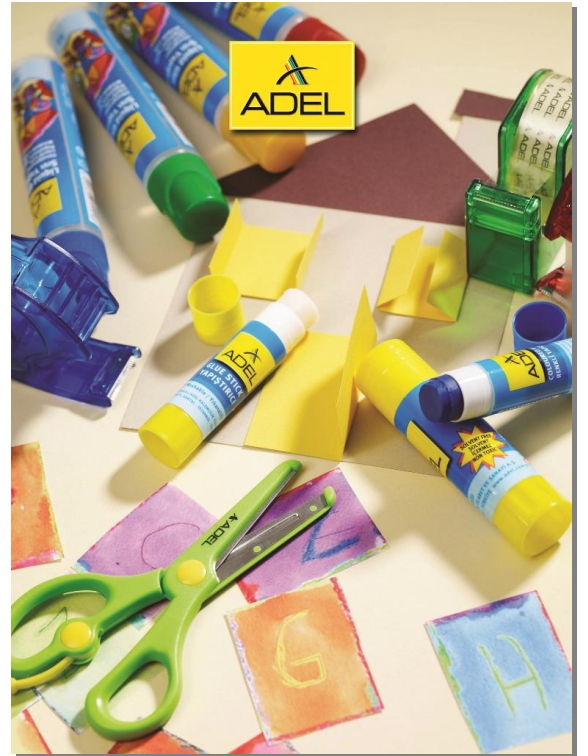
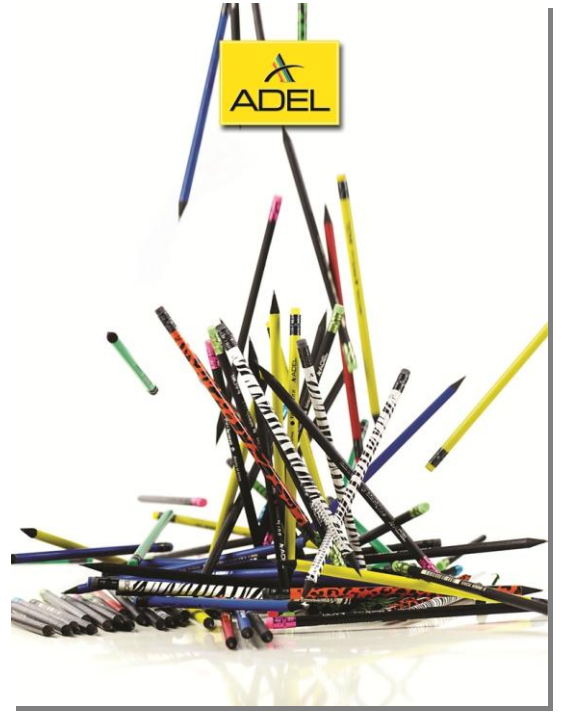
2010 yılında \$4.019.987 olan ihracat satışımız, 2011 yılında \$4.545.616 olmuştur.



2011 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:



Net Hasılat (TL)	2010	2011	Artış Azalış (%)
Yurtiçi Mamul Satışları	105.227.213	128.511.865	22
Yurtdışı Mamul Satışları	6.157.158	7.611.179	24
Toplam	111.384.371	136.123.044	22



C. TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin SPK Seri:XI,No:29 tebliği çerçevesinde hazırlanan 2011 Ocak-Aralık 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=	
	38.324.891 TL.	
- Özkaynak Kârlılığı	= Net Dönem Kârı / Özkaynaklar	= % 28,37
- Borçlanma Oranı	= Borçlar / Özkaynaklar	= % 21,66
- Cari Oran	= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	= % 594,08

D. İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin merkezi Kartal-İstanbul adresindeki fabrika olup, ayrıca Giresun'da lata fabrikası mevcuttur.

Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyonu ve halen görev başında bulunan kişiler aşağıda gösterilmiştir.

		<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Genel Müdür	Taner DURSUN	25 Yıl
Mali İşler ve Muhasebe Müdürü	Ceyhan BAŞTÜRK	15 Yıl
Satış Direktörü	M. Bülent BALKIŞ	26 Yıl
İhracat Müdürü	Ahmet ŞAHİN	25 Yıl
Tedarik Direktörü	Saip ABALI	23 Yıl
İnsan Kaynakları Müdürü	Ceylan HACIAHMETİBRAHİM	24 Yıl
Üretim Müdürü	Kadir SÜZME	34 Yıl
Teknik Müdür	Adnan ÖZYÖZGAT	33 Yıl
Giresun Fabrika Müdürü	ALİ OCAK	29 Yıl
Pazarlama Direktörü	Emine Ayşe KIRIMLI	22 Yıl
Satınalma Müdürü (Ticari Girdiler)	Saffet Mehdi TÜFEKÇİ	19 Yıl
SatınalmaMüdürü(Üretim Girdileri)	Ömer SuhaTOPALAK	24 Yıl
Pazarlama Müdürü	Müge Özel EĞİLLİ	16 Yıl
Pazarlama Müdürü	Ali Anıl ATAL	10 Yıl
Satış Müdürü	Osman Kemal AKYÜZLÜ	17 Yıl

2011 yılı ortalama çalışan sayısı 364 kişidir.

Mevcut yasa hükümlerine göre tüm şirket çalışanlarına 2011 yılı için 757.833 TL. tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmış, buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 5.507.170 TL.'ya ulaşmıştır.

2011 yılında çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki yıla göre % 18,47 oranında bir artış göstererek 19.265.258 TL. olmuştur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (Şirket), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kamuya açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin (İlkeler) gereklerine uyulmasını ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsemektedir.

Mevcut durumda, SPK'nın 30.12.2011 tarihli Seri: IV No: 56 ve 11.02.2012 tarihli Seri: IV No: 57 Tebliği ile yenilenmiş olan Kurumsal Yönetim İlkeleri yürürlükte olup, sözkonusu ilkelerin zorunlu maddelerinin uygulamaya alınmasına yönelik olarak gerek önümüzdeki ilk Genel Kurul gerekse diğer şirket düzenlemeleri açısından hazırlıklarımız devam etmekte ve zorunlu olmayan diğer hususlara uyum düzeyini artırma çalışmalarımız da sürmektedir.

Öte yandan, SPK'nın 16.02.2012 ve 5/136 sayılı kararı ile 2011 yılı için hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporlarında uygula-uygulamıyorsa açıkla esasıyla düzenlenen eski kurumsal yönetim ilkelerinin esas alınmasına karar verildiği bildirilmiştir. Bu karara istinaden şirketimizin 2011 yılı Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu Kurulun eski kurumsal yönetim ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

Şirketimiz, 01.01.2011-31.12.2011 faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında SPK tarafından yayımlanan eski Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerini uygulamıştır.

- Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin bir parçası olarak bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının şirketin faaliyetlerinin gelişip güçlenmesine ve daha profesyonel bir yönetim anlayışının yerleşmesine katkı sağlayacağına inanmaktadır. Bu çerçevede, şirketimiz yönetim kurulunda zaten bugüne kadar söz hakkı olan danışman sıfatıyla toplumda bağımsız kişilikleri ve ulaştıkları itibarları dolayısıyla güven duyulan uzman kişilere yer verilmiştir. Ancak bu yapının, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm madde 3.3'teki tanımlara uygun formata taşınabilmesi için belli bir geçiş süreci ihtiyacı ortaya çıkmaktadır.

Öte yandan, şirketimizde hissedarlar arasında stratejik ortak olarak yabancı sermaye hissesi de mevcuttur. Dolayısıyla, yönetim kurulu üye sayısı ve yapısı, ortaklık anlaşmaları gereğince ve ana sözleşme çerçevesinde yerli ve yabancı ortaklar tarafından belli bir dengeye göre belirlenmiştir. Bu yapının SPK'nın istediği standartlara getirilmesi açısından stratejik ortakların bir araya gelerek söz konusu anlaşmaları yeniden yapılandırılması gerekmektedir. Bunun sağlanmasını takiben bağımsız yönetim kurulu üyelikleri sayısı kademeli olarak istenilen noktaya getirilecektir.

- Şirketimizde mevcut yönetim kurulu yapısı içinde henüz bağımsız yönetim kurulu üyelikleri oluşturulmadığı için mevcut komitelerin başkanı bağımsız üyelerden oluşmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin yapılandırılması ve gerekli sayıda üyenin atanmasını takiben, denetim ve kurumsal yönetim komitelerine ilişkin değişiklikler de ele alınacaktır.
- Şirketimiz ana sözleşmesinde şu an için birikimli oy sisteminin kullanımına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin sağlanması ile beraber, azınlık haklarının da yönetim kurulunda temsilinin bir ölçüde de olsa sağlanacağı inancındayız.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen şekilde şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması konusu yönetim kurulu tarafından değerlendirilmiş ve işlemlerin genel kurula bağlanmasının, şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacağı, dinamik ve değişen iş fırsatları karşısında yönetimin hareket kabiliyetini azaltacağı ve bundan tüm ortakların zarar göreceği düşüncesinde birleşilmiştir. Şirketin bu amacı teminen bu tür işlemlerle ilgili olarak, takip eden ilk genel kurulda tüm ortakları bilgilendirmesi uygun görülmüştür.

BÖLÜM I PAY SAHIPLERİ

2. 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 13 defa bizzat pay sahiplerinin telefonuna yanıt verilmiş, 7 kez de yazılı cevap verilmiştir. Ayrıca 2 menkul kıymet firması yetkililerine şirkette brifing verilmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Dönem içerisinde pay sahipleri şirketten yazılı olarak bilgi talebinde bulunmuş olup yazılı cevap verilmiştir. Ayrıca faaliyet raporları ile yıllık ve ara mali tablolar şirketimizin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirket esas sözleşmemizde belirli bir maddi durumun özel olarak incelenmesi ve aydınlatılması için özel denetçi atanmasını, her pay sahibinin bireysel olarak genel kuruldan talep edebilmesi yönünde değişiklik yapılması konusu yönetim kurulu tarafından incelenmiş, ancak özel denetçi tayininin şirketin yönetimini zorlaştıracak ve hareket kabiliyetini azaltacak durumlara yol açabileceği noktasından hareketle ortaklar için öngörülen faydanın istenildiği şekilde sağlanamayacağı görüşünde birleşmiştir. Öte yandan, azınlıkların bilgi alma haklarını teminen, azınlığı teşkil eden pay sahiplerinin şüphelendikleri ve incelenmesini istedikleri konuları Denetimden Sorumlu Komite'ye iletmelerini ve bu kanalla konunun incelenmesini ilke olarak benimsemiş ve Denetimden Sorumlu Komitenin çalışma esaslarında bu yönde değişiklik yapılmasına karar verilmiştir.

4. Genel Kurul Bilgileri:

Dönem içerisinde bir kez Olağan Genel Kurul gerçekleşmiştir. Bu toplantı %72 toplantı nisabı ile yapılmış olup medya katılmamıştır.

Bu toplantılara ait davet, gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ile Türkiye'de yayımlanan iki gazetede toplantı tarihinden 17 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.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen şekilde şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralanması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların genel kurulda alınması konusu yönetim kurulu tarafından değerlendirilmiş ve işlemlerin genel kurula bağlanmasının, şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacağı, dinamik ve değişen iş fırsatları karşısında yönetimin hareket kabiliyetini azaltacağı ve bundan tüm ortakların zarar göreceği düşüncesinde birleşmiştir. Şirketin bu amacı teminen bu tür işlemlerle ilgili olarak, takip eden ilk genel kurulda tüm ortakları bilgilendirmesi uygun görülmüştür.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları :

Şirketimizde oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirketimiz ana sözleşmesinde şu an için birikimli oy sisteminin kullanımına olanak veren bir hüküm yer almamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin sağlanması ile beraber, azınlık haklarının da yönetim kurulunda temsiline bir ölçüde de olsa sağlanacağı inancındayız.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

Şirketimizin kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

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 kar dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.

Kâr dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

7. Payların Devri :

Şirketimiz ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.02.2009 tarihli Seri: VIII No:54 sayılı Özel Durumların Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin gerekleri doğrultusunda yeniden düzenlenen Bilgilendirme politikamız 29.04.2009 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Söz konusu politika aşağıda yayınlanmaktadır.

I. Amaç

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

II. Kamuyu aydınlatma

a. Genel esaslar

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

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

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

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

b. Kamuyu aydınlatma araçları

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

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

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

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

Geleneksel bilgi dağıtım kanallarının yanı sıra Şirketimizce bilgi teknolojilerinin sağladığı çeşitli haberleşme imkânları da kamunun bilgilendirilmesi amacı ile kullanılabilir. Bu çerçevede, Şirketimiz tarafından yapılmış

olan özel durum açıklamaları, internet sitemiz ve diğer kanallar yolu ile tarafımıza iletişim bilgilerini ileterek ek talepte bulunan menfaat sahiplerine doğrudan elektronik posta vasıtası ile de gönderilebilir.

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

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

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

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

III. İdari sorumluluğu bulunan kişiler ve şirket sözcüleri

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

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

IV. İçsel bilginin gizliliğinin korunması

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

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

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

V. Yürürlük

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

9. Özel Durum Açıklamaları:

Dönem içerisinde 14 adet özel durum açıklaması yapılmış olup , SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir. Zamanında yapılmayan özel durum açıklaması nedeniyle uygulanan yaptırım yoktur.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitesi adresi : <http://www.adel.com.tr>

İnternet sitesinde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması :

Şirketimizde gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri aşağıda belirtilmiştir.

	%
S.Kamil Yazıcı	13,55
İzzet Özilhan	4,55
Türkan Özilhan	4,55
Tülay Aksoy	4,55
Diğer	21,27
	48,47

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri

Salih Serdar Bölükbaşı

İbrahim Yazıcı

Tuncay Özilhan

Süleyman Vehbi 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

Mehmet Bülent Balkış

Satış Direktörü

Ahmet Şahin

İhracat Müdürü

Saip Abalı

Tedarik Direktörü

Ceylan Hacıahmetibrahim

İnsan Kaynakları Müdürü

Kadir Süzme

Üretim Müdürü

Adnan Özyozgat

Teknik Müdür

Ali Ocak

Giresun Fabrika Müdürü

Emine Ayşe Kırımlı

Pazarlama Direktörü

Saffet Mehdi Tüfekçi

Satınalma Müdürü (Ticari Girdiler)

Ömer Süha Topalak

Satınalma Müdürü (Üretim Girdileri)

Müge Özel Eğilli

Pazarlama Müdürü

Ali Anıl Atal

Pazarlama Müdürü

Osman Kemal Akyüzlü

Satış Müdürü

Şirketin Mali İşler ve Muhasebe departmanındaki şefler

Davut Serim

Fatih Çakıcı

Tam tasdikten sorumlu YMM

Zekeriya Alşan

Bağımsız denetimden sorumlu şirket yetkilileri

Sorumlu Ortak Baş Denetçi Murat Sancar

Sorumlu Ortak Baş Denetçi (Yedek) Burak Özpoymaz

Kıdemli Denetçi Mert Güneş Sönmezsoy

Kıdemli Denetçi (Yedek) Can Başak

Denetçi Zeynep Asalı

Denetçi (Yedek) Yalkın Avcı

**Anadolu Endüstri Holding A.Ş. –Yazıcılar Holding A.Ş.-Kamil yazıcı Yönetim ve Danışma A.Ş.
Yönetim Kurulu Üyeleri**

Tuncay Özilhan

İbrahim Yazıcı

Süleyman Vehbi Yazıcı

Gülten Yazıcı

Tülay Aksoy

Hülya Elmalıoğlu

Nilgün Yazıcı

Ali Şanal

Ahmet Muhtar Kent

Salih Metin Ecevit

Recep Yılmaz Argüden

Mehmet Cem Kozlu

Ö. Osman Kurdaş

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 Volkan Harmandar

AEH Kurumsal Finansman Koordinatörü Murat Timur

AEH IT Denetim Koordinatör Yardımcısı Mete Türkyılmaz

AEH Denetim Müdürü Recep Yılmaz

AEH Bilgi İşlem Denetim Müdürü Serdar Bahadır Sevim

AEH Denetim Yöneticisi Fatma Aksoy

AEH Mali İşler Koordinatör Yardımcısı Bora Öner

AEH Mali Kontrol Yöneticisi Sibel Ahioğlu

AEH Mali Kontrol Yöneticisi Cihan Alakuş

AEH Mali Kontrol Uzmanı Berrin Akman

AEH Mali İşler Uzmanı Ebru Orhan

AEH Enerji Uzmanı Duygu Levend

AEH Mali Kontrol Uzmanı Zeynep Çankaya

AEH Mali Kontrol Uzmanı Burçin Aydın

AEH Vergi Yönetimi Koordinatörü Can Doğan

AEH Vergi Yönetimi Yöneticisi Aynur Süleymanoğlu

AEH Fon Yönetimi Müdürü Atiye Er

AEH Kurumsal Finansman Uzmanı Berk Tümen

Yazıcılar Holding Genel Müdürü Sezai Tanrıverdi

Yazıcılar Holding Kurumsal Yönetim ve Yatırımcı İlişkileri Koordinatör Yard.İrem Çalışkan Dursun

BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren hususlarda şirketimiz yetkilileri tarafından bilgilendirilmektedir. Bu bilgilendirme yıllık faaliyet raporu, karşılıklı görüşmeler, bayi toplantıları, fuarlar, okul ve üniversite aktiviteleri şeklinde olmaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

İrk, milliyet, cinsiyet ve inanç farkı gözetmeyen, çalışanların farklılıkları ve yetenekleri ile gurur duyan bu farklılıkları gelişme için bir fırsat olarak gören ve çalışanlarının kendilerini geliştirmelerine yatırım yapan, çalışanlarına güvenli bir çalışma ortamı sağlamaya, sağlıklarını korumaya özen gösteren, çalışanlarının kanun ve yönetmeliklerle sahip oldukları haklarına saygılı, çalışanlarını ve yöneticilerini yarınları hazırlamak amacı ile her aşamada ve her düzeyde eğitime büyük önem veren ve insana yatırım yapan, çalışanlarına işe alımlarından başlayarak her türlü maddi imkanın sağlanmasında, eğitim, ücret, kariyer gibi konularda eşit koşullardaki kişilere fırsat eşitliği sağlanmasına özen gösteren bir politikadır.

Çalışanlarla ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamıştır. Ancak, kapsam içi (sendikalı) çalışanların temsilcileri (baş temsilci ve iki üye) mevcuttur. İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu'nda çalışanları temsil etmek üzere gönüllü adaylardan bizzat çalışanlarca seçilen iki temsilci bulunmaktadır, (bir üye nezaretçileri temsilen, diğer üye tüm çalışanları temsil etmek üzere).

Ayrıca tüm çalışanlar, Çalışan İstek ve Şikayet Prosedürü gereği yönetime doğrudan ulaşabilme imkanına sahiptir.

Çalışanlarımızdan ayrımcılık konusunda hiçbir şikayet alınmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Bütün müşteri ve tedarikçilerimize ırk, din, milliyet, inanç ve cinsiyet ayrımı yapmaksızın eşit davranırız, müşteri ve tedarikçilerimizin mutluluğunu karşılıklı sorumluluk anlayışı çerçevesinde tam olarak sağlamayı hedefleriz, her müşterimize hizmet ve ürünlerimizin bütün standartlarını tam bir tutarlılıkla taşımayı taahhüt ederiz, müşteri ve tedarikçilerimizin kanun ve yönetmeliklerle sahip oldukları haklarına saygılıyız, ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçilerimizle ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösteririz, zamanımızı, enerjimizi ve kaynaklarımızı ürün ve hizmetlerimizin geliştirilmesine yoğunlaştırırız.

17. Sosyal Sorumluluk :

Topluma, doğaya ve çevreye, ulusal değerlere, örf ve adetlere saygılıyız, şeffaflık ilkemiz ışığında pay ve menfaat sahiplerine, şirketimizin hak ve yararlarını da gözeterek şekilde zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir, kolay erişilebilir durumda şirket yönetimi, finansal ve hukuki durumu ile ilgili güvenilir bilgi sunarız, Türkiye Cumhuriyeti yasalarına bağlıyız; tüm işlemlerimizde ve kararlarımızda yasalara uygun hareket ederiz.

Çevreye ve komşularımıza olan tüm yasal yükümlülüklerimiz eksiksiz yerine getirilmiştir . Çalışma Ruhsatımız, Emisyon İznimiz vardır.

Yakın çevre okulları, yerel yönetimler, kamu kuruluşları aracılığı ile muhtaç durumdaki öğrencilere her yıl önemli ölçüde kırtasiye yardımı yapmaktayız.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeleri :

Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürü aşağıdaki gibidir.

Salih Serdar Bölükbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	- icracı
İbrahim Yazıcı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-	icracı olmayan
Tuncay Özilhan	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Süleyman Vehbi Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Gülşen Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Tülay Aksoy	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Nilgün Yazıcı	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Salih Metin Ecevit	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Rolf Schifferens	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Anton Wolfgang Graf von Faber-Castell	Yönetim Kurulu Üyesi	- icracı olmayan
Taner Dursun	Genel Müdür	

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin bir parçası olarak bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin bulundurulmasının şirketin faaliyetlerinin gelişip güçlenmesine ve daha profesyonel bir yönetim anlayışının yerleşmesine katkı sağlayacağına inanmaktadır. Bu çerçevede, şirketimiz yönetim kurulunda zaten bugüne kadar söz hakkı olan danışman sıfatıyla toplumda bağımsız kişilikleri ve ulaştıkları itibarları dolayısıyla güven duyulan uzman kişilere yer verilmiştir. Ancak bu yapının, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölüm madde 3.3'teki tanımlara uygun formata taşınabilmesi için belli bir geçiş süreci ihtiyacı ortaya çıkmaktadır.

Öte yandan, şirketimizde hissedarlar arasında stratejik ortak olarak yabancı sermaye hissesi de mevcuttur. Dolayısıyla, yönetim kurulu üye sayısı ve yapısı, ortaklık anlaşmaları gereğince ve ana sözleşme çerçevesinde yerli ve yabancı ortaklar tarafından belli bir dengeye göre belirlenmiştir. Bu yapının SPK'nın istediği standartlara getirilmesi açısından stratejik ortakların bir araya gelerek söz konusu anlaşmaları yeniden yapılandırması gerekmektedir. Bunun sağlanmasını takiben bağımsız yönetim kurulu üyelikleri sayısı kademeli olarak istenilen noktaya getirilecektir.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirketimizin yönetim kurulu üyelerinin nitelikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen niteliklerle örtüşmektedir.

20. Şirketin Vizyon, Misyon ve Değerleri ile Stratejik Hedefleri:

Şirketimizin misyon ve vizyonu yönetim kurulu tarafından belirlenmiş olup, internet sitesinde şirket vizyonu kamuya açıklanmıştır.

Şirketimizin Vizyonu;

Dış ülkelerde de üretim tesisleri ve ticari operasyonları olan Türkiye'nin en büyük **Kırtasiye Grubu** olmak.

Şirketimizin Misyonu ;

Değerlerimiz ışığında tüketiciye yüksek kaliteli ve güvenilir ürünleri uygun fiyata sunmak.

Türkiye ve diğer ülkelerde büyüyerek ciro ve karlılığı arttırmak.

Şirketimizin Değerleri:

- Toplumsal sorumluluk ve çağdaşlık,
- Yetkinlik ve gelenek,
- Kalite ve mükemmeli hedeflemek,
- Yenilikçilik ve yaratıcılık,
- Takım çalışması ve girişimcilik.

Yöneticiler tarafından oluşturulan 3 yıllık stratejik iş planı yönetim kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe girer. Ekim ayında hazırlanmasına başlanılan stratejik iş planı Aralık ayı yönetim kurulu toplantısında görüşülerek onaylanır. Onaylanarak uygulanmaya başlanılan stratejik iş planının gerçekleşmesine ilişkin aylık faaliyet raporları ise her ay bu amaçla toplanan yönetim kurulu tarafından görüşülerek değerlendirilmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması :

Risk yönetimi şirketimizin sürekli faaliyetleri içinde önemli bir yer tutmaktadır. Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanması ve izlenmesi risk yönetiminin temel hareket noktasıdır. Yöneticilerimiz risk yönetimini iyileştirici ve geliştirici uygulamaları sürekli olarak şirkette uygulanabilir hale getirmeyi hedeflemiştir. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temelde şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

Mali Risk; aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ve şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri,

Operasyonel Risk; optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleridir.

Doğal Risk; yangın, deprem gibi Şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

Bu kullanım ile faaliyet sonuçları anlık bazda takip edilerek, beşeri hatalar ortadan kaldırılırken, iç kontrol sisteminin etkinliği de artırılmıştır. Aynı zamanda üst düzey teknoloji kullanılan iç iletişim sistemi de karşılaşılan sorunlara kısa zamanda müdahale etme ve çözüm üretme imkanı tanımaktadır. Halen mali işler fonksiyonu çerçevesinde sürekli olarak gerçekleşen sonuçlar bütçe ile karşılaştırmakta ve sapmaların nedenleri araştırılmaktadır. Aynı zamanda çevresel faktörler ve olağanüstü işlemler de anında izlenerek

etkileri ve nedenleri araştırılmakta olup mali riski minimize edici tüm tedbirler sürekli olarak alınmaktadır. Yıllık bütçeler ve iş planları içerisinde yer alan yatırım harcamaları doğrultusunda tesisimizde en ileri teknikler kullanılmasına imkan sağlanmaktadır. Gerçekleşebilecek doğal riskler karşısında tüm tesislerimiz riski minimize etmek doğrultusunda sigortalanmakta, herhangi bir olağanüstü durumda sistemlerin etkilanmemesi ve veri kaybına uğramaması için yedekleme sistemlerine yönelik yatırımlar yapılmaktadır.

Şirketimiz Anadolu Grubu'na bağlı olduğundan grup genelinde uygulanan iç kontrol denetimlerine de tabi tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerin adil ve makul olduğu tespit edilmiştir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve sorumlulukları:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket ana sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Dönem içerisindeki yönetim kurulu toplantı sayısı 30 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.

Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin bir gereği olarak tüm Yönetim Kurulu toplantılarımızda konuşmalar tutanakla tespit edilmektedir. Yönetim Kurulu toplantılarımızda şirketimizin sadece geçmiş dönem performansı veya cari dönem gelişmeleri değil yanı zamanda geleceğe yönelik büyüme planları, rakiplere karşı geliştirilen stratejiler, insan kaynakları organizasyon yapısına yönelik alınacak kararlar gibi konular görüşülmektedir. Görüşülen tüm konular karara bağlanmazken karar alınan konuların tutanakların açıklanması çeşitli spekülasyonlara yol açabilir. Bu sebeple, tutanaklar kamuya açıklanmamaktadır. Öte yandan, Yönetim Kurulunda karara bağlanan önemli konuların tümü özel durum açıklamasıyla kamuoyuna duyurulmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335 maddeleri ile ilgili olarak şirketle mukavele yapmak yasağı ve rekabet yasağı konusunda genel kurul tarafından izin verilmiştir.

25. Etik Kurallar:

Şirketimiz bünyesinde etik kurallara büyük önem verildiği gibi yönetim hissesine sahip Anadolu Grubu kurum kültürü anlayışı içerisinde de bu değerler yıllardır uygulanmıştır. Konu üzerinde detaylı çalışmalar tamamlanmış olup, tespit edilen çalışma ilkeleri şirketimizin internet sitesinde yayınlanmıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirketimiz yönetim kurulunda iki komite oluşturulmuştur;

Denetimden sorumlu komite 2003 yılı içinde kurulmuştur. Komite İbrahim Yazıcı, Tülay Aksoy ve uzman üye Ahmet Bal'dan oluşturulmuş olup 2011 yılı içinde 5 kez toplantı yapmıştır. Denetim komitesi şirketimizin muhasebe sistemi ve finansal bilgilerinin denetimleri, incelenmesi, düzenlenen mali tabloların gerçek mali durumu yansıtip yansıtmadığının kontrol edilmesi, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve mali mevzuata uygunluğunun araştırılması faaliyetlerinde bulunmuştur. Ayrıca bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ile ilgili araştırma ve çalışmalarda yaparak Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmuştur.

Kurumsal yönetim komitesi 2007 yılı içerisinde kurulmuştur. Salih Metin Ecevit ve Nilgün Yazıcı ve uzman üye Ceyhan Baştürk'den oluşan komite yıl içerisinde çalışmalarına devam etmiştir. Şirketimizde mevcut yönetim kurulu yapısı içinde henüz bağımsız yönetim kurulu üyelikleri oluşturulmadığı için mevcut komitenin başkanı bağımsız üyelere oluşmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeliklerinin yapılandırılması ve gerekli sayıda üyenin atanmasını takiben, denetim ve kurumsal yönetim komitelerine ilişkin değişiklikler de ele alınacaktır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyelerine ücret ödenmemektedir. Safi Kârdan kanuni yedek akçe ve ortaklara birinci temettü düşüldükten sonra kalan tutarın %5'i eşit olarak yönetim kuruluna kâr payı olarak ödenmek üzere ayrılır. Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullandırmamış ve kefalet gibi teminatlar vermemiştir.