

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş

**1 OCAK 2011 - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOLARI.....	3
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-46
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-18
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	18
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	19
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	19-20
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	20
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	21
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
NOT 10 STOKLAR	22
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	23-24
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	25
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27-28
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	29-30
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	32
NOT 19 DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ	33
NOT 20 FİNANSAL GELİR / GİDERLER.....	33
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	34-35
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	35
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35-37
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	38-45
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	46

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.840.553	32.365.348
Ticari alacaklar	8	16.498.906	8.934.357
İlişkili taraflardan alacaklar	23	394.411	55.897
Diğer alacaklar	9	628.717	30.490
Stoklar	10	54.667.347	27.782.911
Diğer dönen varlıklar	15	11.454.228	6.381.836
Toplam dönen varlıklar		93.484.162	75.550.839
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	6	854.486	-
Maddi duran varlıklar	11	16.136.254	14.762.743
Maddi olmayan duran varlıklar	12	175.550	145.293
Diğer alacaklar	9	-	188.982
Ertelenen vergi varlığı	21	346.418	113.998
Diğer duran varlıklar	15	109.272	36.000
Toplam duran varlıklar		17.855.965	15.481.001
Toplam varlıklar		111.340.127	91.031.840

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tablolar 9 Mart 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.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	7	4.305.365	3.763.580
Ticari borçlar	8	2.614.349	2.296.015
İlişkili taraflara borçlar	23	4.095.144	3.649.571
Diğer borçlar	9	2.526.112	1.231.802
Borç karşılıkları	13	71.695	71.695
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	239.800	200.650
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	1.883.479	1.064.348
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		15.735.944	12.277.661
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	4.088.511	3.465.092
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.088.511	3.465.092
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	7.875.000	7.875.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16	13.374.985	13.374.985
Kur Farkı Çevrim Farkları	6	(62.985)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	5.450.104	5.450.104
Geçmiş yıllar karı	16	38.913.810	26.853.310
Net dönem karı		25.964.758	21.735.688
Toplam özkaynaklar		91.515.672	75.289.087
Toplam kaynaklar		111.340.127	91.031.840

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 2011	Bağımsız denetimde geçmiş 2010
Satış gelirleri	17	136.123.044	111.384.371
Satışların maliyeti (-)	17	(68.996.586)	(56.331.016)
Brüt kar		67.126.458	55.053.355
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(19.440.111)	(15.879.110)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(10.401.230)	(9.018.396)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(3.306)	(7.870)
Diğer faaliyet gelirleri	19	100.856	302.882
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(2.016.454)	(1.717.388)
Faaliyet karı		35.366.213	28.733.473
Finansal gelirler	20	1.373.916	968.133
Finansal giderler (-)	20	(4.188.750)	(2.482.437)
Vergi öncesi kar		32.551.379	27.219.169
Vergi gideri		(6.586.621)	(5.483.481)
- Dönem vergi gideri	21	(6.819.041)	(5.688.284)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	232.420	204.803
Net dönem karı		25.964.758	21.735.688
Hisse başına kazanç	22	3,2971	2,7601

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 2010
Net dönem karı		25.964.758	21.735.688
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	6	(62.985)	-
Toplam kapsamlı gelir		25.901.773	21.735.688

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK 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	-	-	(62.985)	-	-	25.964.758	25.901.773
31 Aralık 2011 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(62.985)	5.450.104	38.913.810	25.964.758	91.515.672

	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	-	-	-	-	-	21.735.688	21.735.688
31 Aralık 2010 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985		5.450.104	26.853.310	21.735.688	75.289.087

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit			
Vergi öncesi kar		32.551.379	27.219.169
Düzeltilmeler:			
Kur farkı gider / (gelirleri)		494.300	36.300
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	1.708.557	1.475.577
Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı	19	10.230	44.805
Kıdem tazminatı karşılığı	14	790.181	824.494
Kullanılmamış izin tahakkukları	14	80.252	64.994
Prim tahakkukları	14	239.800	200.650
Stok değer düşüklüğü	10	100.247	25.917
İştirak değer düşüş karşılığı	19	279.439	-
Faiz gelirleri	20	(828.167)	(927.851)
Faiz giderleri	20	3.012.001	1.856.484
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri/ (geliri)		89.153	(7.137)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		38.527.372	30.813.402
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(8.401.460)	(3.679.319)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim		4.506.249	2.212.588
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		819.131	53.936
Stoklardaki değişim		(26.984.684)	(1.961.822)
Diğer varlıklardaki değişim		(5.145.664)	(659.350)
Ödenen kıdem tazminatı		(247.014)	(354.628)
Ödenen prim tahakkukları	14	(200.650)	(175.000)
Ödenen vergiler	21	(9.267.074)	(7.349.216)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(6.393.794)	18.900.591
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(3.129.026)	(2.478.003)
Maddi duran varlık satış hasılatı		6.471	37.087
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş bedeli		(1.133.925)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.256.480)	(2.440.916)
Ödenen temettüler	16	(9.675.188)	(7.347.779)
Alınan Faizler		828.167	927.851
Alınan krediler		91.768.562	121.149.278
Ödenen krediler		(91.745.851)	(120.233.739)
Ödenen faizler		(2.987.226)	(1.946.886)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(11.811.536)	(7.451.275)
Nakit işlemlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları	6	(62.985)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)		(22.524.795)	9.008.400
Dönem başı itibariyle nakit ve nakit benzerleri	4	32.365.348	23.356.948
Dönem sonu itibariyle nakit ve nakit benzerleri	4	9.840.553	32.365.348

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 cıdarlı 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.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 31 Aralık 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
	100,00

31 Aralık 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.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan değişiklik ve yorumlar:

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 2 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 7 ve UMS 34.

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi"
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi"
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 3 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UMS 27 ve UFRYK 13.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri"
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"
- UFRS 9, "Finansal Araçlar"
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar"
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler"
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar"
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü"
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar"
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları"
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

İlgili değişiklik ve yorumların finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.7.1 Gelirlerin kaydedilmesi

Şirketin gelirleri; ağaç cıdarlı kurşun kalem, boya ve kopya kalemleri, tükenmez kalem, mekanik kurşun kalem ve minleri, sıvı mürekkepli kalem, keçeli kalem, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, parmak boyası, oyun hamuru, guvaş boya ve diğer kırtasiye ürünlerinin imalat ve ithalatını yaparak bu ürünlerin iç piyasa ve yurt dışına satışından oluşmaktadır.

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen orjinal etkin faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönetime göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli orjinal etkin faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

2.7.2 Stoklar

Şirket'in stokları hammadde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ile yarı mamul ve mamul niteliğindeki kalem ve kırtasiye malzeme stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi (aylık) uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

2.7.3 Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur.

Amortisman, doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara (%) göre hesaplanmaktadır.

Binalar	2-5
Makine ve Tesisler	10 - 8,33
Döşeme ve Demirbaşlar	20
Nakil Vasıtaları	20

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktife genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulur.

2.7.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. 31 Aralık 2011 dönemine ait finansal tablolarında cari yılda kar zarar ile ilişkilendirilmiş değer düşüklüğü yoktur.

2.7.6 Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

2.7.7 Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirketin özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.8 Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde , bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir. Şirket dövizli borçlarından kaynaklanan risklerinin minimize etmek için zaman zaman vadeli işlemler yapmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarı ile Şirket'in açık konumda finansal araçları bulunmamaktadır.

2.7.9 Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir.

2.7.10 Hisse başına kar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.7.11 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.7.12 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.7.13 İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

2.7.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalasmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.15 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda Kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

2.7.16 Nakit akım tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.7.17 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.7.18 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kalması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Şirket’in faaliyet konusu ağaç cıdarlı 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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	4.817	1.958
Vadesiz mevduat	214.149	107.455
Vadeli mevduat	9.621.587	32.255.935
	9.840.553	32.365.348

31 Aralık 2011 tarihi itibari ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur). Vadeli Türk Lirası banka mevduatı %10,25 faiz oranlı ve vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	%	TL	%	TL
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
Anelsan A.Ş.	1,50	746.014	1,50	746.014
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

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

	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010	Pay (%)
Faber-Castell Anadolu LLC	854.486	50,00	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	-	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş maliyeti	1.196.910	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 19)	(279.439)	-
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(62.985)	-
Dönem sonu	854.486	-

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

31 Aralık 2011	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
Faber-Castell Anadolu LLC	1.722.391	13.418	-	(279.439)
31 Aralık 2010	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
Faber-Castell Anadolu LLC	-	-	-	-

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2011	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	3,63	2.910.774
TL krediler	0,00	1.394.591
		4.305.365

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	4.859.646	3.206.867
Alacak senetleri (Not 2.5)	12.113.331	6.112.408
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(144.139)	(54.986)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(329.932)	(329.932)
	16.498.906	8.934.357
Ticari borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	2.240.172	1.975.999
Diğer ticari borçlar	394.998	330.091
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(20.821)	(10.075)
	2.614.349	2.296.015

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personelden alacaklar	85.629	30.490
Verilen depozito ve teminatlar	543.088	-
	628.717	30.490
Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	-	188.982
	-	188.982
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personeler borçlar	1.256.013	149.112
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	945.007	809.396
Ödenecek SSK Primleri	325.092	267.706
Diğer	-	5.588
	2.526.112	1.231.802

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	13.579.632	7.767.852
Yarı mamuller	3.555.873	3.267.830
Mamuller	15.785.638	8.987.912
Emtia	21.993.332	7.906.873
Diğer stoklar	118.972	118.297
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(366.100)	(265.853)
	54.667.347	27.782.911

31 Aralık 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 (-)	100.247	25.917
Dönem sonu	366.100	265.853

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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	-	44.280	-	1.821.334	95.755	1.057.837	46.300	3.065.506
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(46.488)	(14.264)	(37.467)	-	(98.219)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	37.683	14.264	29.571	-	81.518
Transferler	-	-	-	-	-	1.300	(1.300)	-
Amortisman	-	(24.510)	(150.299)	(1.168.961)	(25.203)	(306.321)	-	(1.675.294)
Dönem sonu	2.728.729	202.582	5.497.096	6.049.895	208.006	1.404.946	45.000	16.136.254
31 Aralık 2011 tarihi itibariyle								
Maliyet	2.728.729	891.826	13.786.471	74.437.543	459.489	5.551.052	45.000	97.900.110
Birikmiş amortisman	-	(689.244)	(8.289.375)	(68.387.648)	(251.483)	(4.146.106)	-	(81.763.856)
Net kayıtlı değer	2.728.729	202.582	5.497.096	6.049.895	208.006	1.404.946	45.000	16.136.254

Amortisman giderlerinin 979.461 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 695.833 TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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 itibariyle								
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	-	75.406	10.450	1.723.938	141.202	385.938	97.457	2.434.391
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(3.093.768)	-	(15.812)	-	(3.109.580)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	3.011.878	-	15.812	-	3.027.690
Transferler	-	37.048	-	97.457	-	-	(134.505)	-
Amortisman	-	(19.683)	(149.777)	(1.062.354)	(13.488)	(206.152)	-	(1.451.454)
Dönem sonu	2.728.729	182.812	5.647.395	5.406.327	137.454	660.026	-	14.762.743
31 Aralık 2010 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

Amortisman giderlerinin 976.103 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 475.351 TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	337.160	293.548
Birikmiş itfa payları	(191.867)	(167.744)
Net kayıtlı değer	145.293	125.804
Dönem başı net kayıtlı değer	145.293	125.804
Girişler	63.520	43.612
İtfa payları	(33.263)	(24.123)
Dönem sonu net kayıtlı değer	175.550	145.293
31 Aralık tarihleri itibariyle		
Maliyet	400.678	337.160
Birikmiş itfa payları	(225.128)	(191.867)
Net kayıtlı değer	175.550	145.293

İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dâhil edilmiştir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	71.695	71.695
	71.695	71.695

Sarta bağlı yükümlükler

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.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Sarta bağlı varlıklar (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. Alacak Kadıköy İflas Müdürlüğü'nde 2009/47 sayılı dsosya ile sıra cetveline kayıt edildiğinden, devam eden davada karar verilmesine yer olmadığına karar verilmiştir.

Verilen teminat ve taahhütler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Akreditif taahhütleri	1.396.091	2.096.270
Teminat mektupları	184.710	169.318

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

31 Aralık 2011				
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	184.710	-	-	184.710
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
	184.710	-	-	184.710

31 Aralık 2010				
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 şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle % 0,22'dir. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle % 0,20).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Prim tahakkukları	239.800	200.650
	239.800	200.650
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	3.544.265	3.001.098
Kullanılmamış izin tahakkukları	544.246	463.994
	4.088.511	3.465.092

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem başı	463.994	399.000
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	80.252	64.994
Dönem sonu	544.246	463.994

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 Ocak 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin 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. 31 Aralık 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.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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	790.181	824.494
Ödenen kıdem tazminatı	(247.014)	(354.628)
Dönem sonu	3.544.265	3.001.098

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reel iskonto oranı	%4,66	%5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	%100	%100

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden Katma Değer Vergisi	4.505.223	1.853.979
Verilen sipariş avansları	4.104.261	2.211.308
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 21)	2.448.032	1.660.932
Gelecek aylara ait giderler	240.545	247.691
İş avansları	26.951	1.578
Gelir tahakkukları	-	406.348
Diğer çeşitli dönen varlıklar	129.216	-
	11.454.228	6.381.836

Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	109.272	36.000
	109.272	36.000

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan avanslar (Not 2.5)	1.883.479	1.064.348
	1.883.479	1.064.348

Müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden oluşmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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.

	31 Aralık 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 düzeltme farkları		13.374.985		13.374.985
Toplam sermaye		21.249.985		21.249.985

Sermaye düzeltme 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. Şirketin 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.

	31 Aralık 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.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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. Şirketin SPK düzenlemelerine göre bulunan geçmiş yıllar karının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 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 kararın 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.

Kar payı dağıtımı ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
Ortaklara dağıtılan temettü	8.820.000	6.693.750
Yönetim Kurulu kar payı	855.188	654.029
	9.675.188	7.347.779

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
Yurtiçi satışlar	162.911.678	132.355.741
Yurtdışı satışlar	7.611.179	6.157.158
Satış indirimleri	(34.399.813)	(27.128.528)
Net satışlar	136.123.044	111.384.371
Satışların maliyeti	(68.996.586)	(56.331.016)
Brüt satış karı	67.126.458	55.053.355
	2011	2010
İlk madde ve malzeme giderleri	26.525.763	18.066.194
Direkt işçilik giderleri	5.672.420	4.853.832
Genel üretim giderleri	8.867.727	7.051.206
Amortisman giderleri	979.461	976.103
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(288.043)	219.069
Mamul stoklarındaki değişim	(6.797.726)	175.848
Satılan mamullerin maliyeti	34.959.602	31.342.252
Satılan ticari malların maliyeti	34.036.984	24.988.764
Satışların maliyeti	68.996.586	56.331.016

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 18 - NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER

	2011	2010
Hammadde, malzeme ve ticari mallar	54.082.317	43.837.652
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	19.265.298	16.261.386
Yurtiçi Satış Gideri	6.852.259	5.196.873
İş ve Hizmetler	4.770.970	4.184.808
İlan ve Reklam Giderleri	2.457.024	2.957.294
Amortisman	1.708.557	1.475.577
Bakım Onarım Giderleri	1.638.685	887.557
Lisans ve Benzeri Giderler	1.397.183	1.195.393
Bilgi Sistemleri Giderleri	1.385.467	1.188.502
Yakıt- Su- Elektrik Giderleri	1.223.188	953.008
Kira Gideri	985.353	599.876
Diğer Giderler	595.237	454.225
Vergi Resim Harç	417.826	339.532
Yurtdışı Seyahat Gideri	415.293	241.205
Nakil Vasıta Giderleri	327.544	240.164
Sigorta Gideri	324.886	251.404
İhracat Giderleri	254.726	389.704
İşletme Malzemeleri	181.994	152.683
Haberleşme Giderleri	179.059	131.110
Diğer Giderler	378.367	298.439
	98.841.233	81.236.392

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, araştırma ve geliştirme giderlerini, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerini içermektedir.

	2011	2010
Satışların maliyeti	68.996.586	56.331.016
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	19.440.111	15.879.110
Genel yönetim giderleri	10.401.230	9.018.396
Araştırma ve geliştirme giderleri	3.306	7.870
	98.841.233	81.236.392

Çalışanlara sağlanan faydaların, satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri içerisindeki dağılımı aşağıdadır.

	2011	2010
Satışların maliyeti	8.932.903	8.037.627
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	4.534.256	3.225.134
Genel yönetim giderleri	5.798.139	4.998.625
	19.265.298	16.261.386

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ

	2011	2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Destekleme Fiyat İstikrar Fonu	23.209	40.808
Hizmet gelirleri	21.310	24.423
Kira geliri	19.600	83.340
Sayım Fazlaları	14.815	48.513
Hurda ve diğer malzeme satışı	10.230	44.805
Diğer	11.692	60.993
	100.856	302.882
Diğer faaliyet giderleri		
Bağış giderleri	1.700.000	1.425.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 6)	279.439	-
Diğer	37.015	292.388
	2.016.454	1.717.388

NOT 20 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	2011	2010
Finansal gelirler		
Faiz gelirleri	828.167	927.851
Kur farkı gelirleri	545.749	40.282
	1.373.916	968.133
Finansal giderler		
Faiz giderleri	3.012.001	1.856.484
Kur farkı giderleri	837.726	351.999
Diğer	339.023	273.954
	4.188.750	2.482.437

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2011	2010
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(6.819.041)	(5.688.284)
Ertelenmiş vergi geliri	232.420	204.803
Toplam vergi gideri (net)	(6.586.621)	(5.483.481)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir

	2011	2010
Vergi öncesi kar	32.551.379	27.219.169
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	6.510.276	5.443.834
İndirim ve ilaveler	76.345	39.647
Vergi gideri	6.586.621	5.483.481

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.819.041	5.688.284
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(9.267.073)	(7.349.216)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net) (Not 15)	(2.448.032)	(1.660.932)

Peşin ödenen kurumlar vergisi, Şirket'in takip eden mali yıl içerisinde oluşacak muhtemel vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmek üzere 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 15).

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.322.552)	(3.295.005)	(664.510)	(659.002)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.544.265	3.001.098	708.853	600.220
Çek reeskontu	109.142	21.653	21.828	4.331
Ticari alacaklar reeskontu	36.096	34.022	7.219	6.804
Ticari borçlar reeskontu	(59.421)	(28.676)	(11.884)	(5.735)
Kullanılmamış izin karşılığı	544.246	463.994	108.849	92.799
Stok değer düşüklüğü karşılığı	366.100	265.853	73.220	53.171
Dava karşılığı	50.313	50.313	10.063	10.063
Promosyon malzemeleri	211.619	257.434	42.324	51.487
Teşvik primi tahakkuku	239.800	200.650	47.960	40.130
Gelir tahakkuku	-	(406.348)	-	(81.270)
Diğer	12.484	5.000	2.496	1.000
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) - net			346.418	113.998

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	113.998	(90.805)
Ertelenmiş vergi geliri	232.420	204.803
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	346.418	113.998

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.

	2011	2010
Net dönem karı	25.964.758	21.735.688
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adeti)	7.875.000	7.875.000
Hisse başına düşen kazanç	3,2971	2,7601

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	196.729	3.320	-	65.360
Faber Castell Argentina	42.829	-	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	42.293	3.231	-	-
Efes Pazarlama A.Ş.	32.217	-	-	102.406
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	25.926	9.749	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	17.985	-	-	-
Alternatif Bank	14.648	10.123	-	-
Facama S.A.S	10.175	-	-	-
Coco-Cola İçecek A.Ş.	6.895	-	-	-
A.W. Faber-Castell Peruana SA	419	150	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	3.056.395	2.733.261
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	285.267	205.232
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	-	-	254.990	267.101
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	210.643	11.849
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	77.804	21.939
Çelik Motor Tic.A.Ş.	-	23.006	69.391	-
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	-	63.881	2.043
Anadolu Restoran İşletmeleri A.Ş.	-	-	53.591	232.490
Anadolu Isuzu Oto. San. ve TIC.A.Ş.	-	-	30.674	-
Diğer	5.394	7.007	31.108	26.490
	395.510	56.586	4.133.744	3.668.171
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(1.099)	(689)	(38.600)	(18.600)
	394.411	55.897	4.095.144	3.649.571

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Mal alımları	2011	2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	20.982.871	10.781.863
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) Stationery Co.Ltd.	8.456.030	3.670.588
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd.	3.970.880	2.460.077
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	1.632.021	1.085.081
A.W.Faber Castell(I) Pvt.Ltd.India	483.615	190.473
Eberhard Faber Vertrieb Gmbh	513.220	186.070
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	391.813	168.356
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	369.510
Diğer	338.641	148.296
	36.769.091	19.060.314

Alınan hizmetler	2011	2010
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	1.981.868	2.802.307
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.467.323	1.230.576
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.439.699	1.359.110
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.102.388	602.904
Anadolu Restoran İşletmeleri A.Ş.	1.059.428	974.032
Çelik Motor Tic.A.Ş	611.393	403.425
Diğer	273.956	143.775
	7.540.081	4.600.084

Mal satışları	2011	2010
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	466.083	640.250
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o	179.665	151.301
Faber Castell Argentina	93.925	61.514
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	87.788	71.547
Facama S.A.S	57.890	-
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	57.313	73.413
PT Faber-Castell International Indonesia	52.043	-
Efes Pazarlama A.Ş.	32.960	4.952
Alternatif Bank	27.515	28.131
Faber-Castell U.S.A. Inc.	24.348	4.538
Diğer	115.483	94.155
	1.195.013	1.129.801

Verilen hizmetler	2011	2010
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	19.800	72.679
Anadolu Isuzu Oto. San. ve TIC.A.S.	17.924	-
Çelik Motor Tic.A.Ş	10.000	75.000
Diğer	9.600	14.919
	57.324	162.598

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Finansal gelir / (gider) - net	2011	2010
Alternatif Bank	584.849	464.689
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	(266.290)	(191.712)
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	(25.071)	(23.986)
	293.488	248.991
Diğer işlemler	2011	2010
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı (*)	1.700.000	1.425.000
Diğer	44.519	-
	1.744.519	1.425.000

* 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:

	2011	2010
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	2.448.621	1.368.998
Kıdem Tazminatı	102.845	32.711
Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	2.551.466	1.401.709

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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.

Şirketin sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirketin 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.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam yükümlülükler	19.824.455	15.742.753
Hazır değerler	(9.840.553)	(32.365.348)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-
Net borç	9.983.902	(16.622.595)
Özkaynaklar	91.515.672	75.289.087
Özkaynaklar+net borç	101.499.574	58.666.492
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	10%	(28%)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere 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 yılda Şirketin 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.

(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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	5.341.075	5.767.269
Yükümlülükler	(3.032.109)	(2.643.223)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	2.308.966	3.124.046

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

Kar/(zarar) 31 Aralık 2011	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	118.114	(118.114)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	118.114	(118.114)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	112.783	(112.783)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	112.783	(112.783)
Toplam	230.897	(230.897)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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:

	31 Aralık 2011					31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.102.982	334.731	192.613	-	-	744.896	395.787	64.911	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	43.929	3.264	15.453	-	-	5.022.373	1.205.555	1.540.931	446	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	4.194.165	1.879.100	263.824	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	5.341.075	2.217.095	471.890	-	-	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)	5.341.075	2.217.095	471.890	-	-	5.767.269	1.601.342	1.605.842	446	-
10. Ticari Borçlar	5.718	-	2.340	-	-	70.064	1.350	33.174	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.914.342	1.542.878	-	-	-	2.372.191	1.534.406	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	112.049	48.914	8.043	-	-	200.968	47.884	61.949	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	3.032.109	1.591.792	10.383	-	-	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)	3.032.109	1.591.792	10.383	-	-	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)	2.308.966	625.303	461.507	-	-	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)	2.308.966	625.303	461.507	-	-	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	7.540.005	2.851.052	1.194.437	-	-	6.137.186	2.856.830	932.715	-	-
24. İthalat	61.650.625	21.332.771	11.034.185	77.671	7.200.000	36.772.270	12.596.755	6.845.098	79.124	2.400.000

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 31 Aralık 2011 ve 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 gerçekleştirmektedir. Satışların yaklaşık %58 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle şirketin ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket'in satışlarının yaklaşık %95'i 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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	394.411	16.498.906	628.717	-	9.835.736	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.100.438	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	394.411	16.498.906	628.717	-	9.835.736	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	329.932	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(329.932)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Türev araçlar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	55.897	8.934.357	30.490	188.982	32.363.390	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.196.020	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	55.897	8.934.357	30.490	188.982	32.363.390	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	329.932	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(329.932)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektubu	1.560.000	1.238.865
İpotekler	420.000	420.000
Teminat senetleri	96.000	166.147
Teminat çekleri	24.438	1.286.008
Kefalet	-	85.000
	2.100.438	3.196.020

(f) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	4.305.365	4.334.792	1.394.592	2.940.200	-	-
Ticari Borçlar	2.614.349	2.635.170	2.635.170	-	-	-
Diğer Borçlar	2.526.112	2.526.112	2.526.112	-	-	-

31 Aralık 2010	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	3.763.580	3.785.818	1.391.390	2.394.428	-	-
Ticari borçlar	2.296.015	2.306.090	2.306.090	-	-	-
Diğer borçlar	1.231.802	1.231.802	1.231.802	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

.....