

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş

**1 OCAK 2012 - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	17.381.828	9.840.553
Ticari alacaklar	8	121.414.818	16.498.906
İlişkili taraflardan alacaklar	23	146.094	394.411
Diğer alacaklar	9	671.971	628.717
Stoklar	10	67.934.614	54.667.347
Diğer dönen varlıklar	15	10.260.451	11.454.228
Toplam dönen varlıklar		217.809.776	93.484.162
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	6	1.667.004	854.486
Maddi duran varlıklar	11	18.816.231	16.136.254
Maddi olmayan duran varlıklar	12	165.436	175.550
Ertelenen vergi varlığı	21	1.328.962	346.418
Diğer duran varlıklar	15	93.776	109.272
Toplam duran varlıklar		22.305.394	17.855.965
Toplam varlıklar		240.115.170	111.340.127

1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap dönemine ait finansal tablolar 4 Mayıs 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı Taner Dursun ve Mali İşler ve Muhasebe Müdürü Ceyhan Baştürk tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	7	38.364.577	4.305.365
Ticari borçlar	8	7.420.374	2.614.349
İlişkili taraflara borçlar	23	4.533.730	4.095.144
Diğer borçlar	9	1.334.292	2.526.112
Borç karşılıkları	13	71.695	71.695
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	487.500	239.800
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	88.055.707	1.883.479
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		140.267.875	15.735.944
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	4.320.385	4.088.511
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.320.385	4.088.511
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		(6.855)	(62.985)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	5.450.104	5.450.104
Geçmiş yıllar karı	16	64.878.568	38.913.810
Net dönem karı		3.955.108	25.964.758
Toplam özkaynaklar		95.526.910	91.515.672
Toplam kaynaklar		240.115.170	111.340.127

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 2012	Bağımsız denetimde geçmemiş 2011
Satış gelirleri	17	32.636.644	37.272.475
Satışların maliyeti (-)	17	(17.589.944)	(19.058.811)
Brüt kar		15.046.700	18.213.664
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(5.893.547)	(5.646.610)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(3.080.935)	(2.607.860)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	-	(49)
Diğer faaliyet gelirleri	19	42.795	41.040
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(786.376)	(708.136)
Faaliyet karı		5.328.637	9.292.049
Finansal gelirler	20	375.872	513.511
Finansal giderler (-)	20	(683.707)	(181.601)
Vergi öncesi kar		5.020.802	9.623.959
Vergi gideri		(1.065.694)	(1.917.584)
- Dönem vergi gideri	21	(2.048.238)	(3.135.355)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	982.544	1.217.771
Net dönem karı		3.955.108	7.706.375
Hisse başına kazanç	22	0,5022	0,9786

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA
DÖNEMLERE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 2011
Net dönem karı		3.955.108	7.706.375
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	6	56.130	-
Toplam kapsamlı gelir		4.011.238	7.706.375

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET 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 2012 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(62.985)	5.450.104	38.913.810	25.964.758	91.515.672
Transferler	-	-	-	-	25.964.758	(25.964.758)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	56.130	-	-	3.955.108	4.011.238
31 Mart 2012 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(6.855)	5.450.104	64.878.568	3.955.108	95.526.910

	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)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	7.706.375	7.706.375
31 Mart 2011 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	-	5.450.104	48.588.998	7.706.375	82.995.462

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEMLERE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit			
Vergi öncesi kar		5.020.802	9.623.959
Düzeltilmeler:			
Kur farkı gider /gelirleri		(174.000)	3.450
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	512.614	403.086
Maddi ve maddi olmayan varlık satış karı	19	42.150	3.224
Kıdem tazminatı karşılığı	14	222.885	259.425
Kullanılmamış izin tahakkukları	14	227.824	190.305
Prim tahakkukları	14	487.500	465.000
Stok değer düşüklüğü	10	37.882	135.917
İştirak değer düşüş karşılığı	19	357.013	-
Faiz gelirleri	20	(179.410)	(340.192)
Faiz giderleri		373.847	18.388
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri/ (geliri)		1.272.012	1.020.202
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı			
		8.201.119	11.782.764
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(111.495.327)	(105.651.719)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim		6.501.820	4.745.417
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		91.684.693	72.420.516
Stoklardaki değişim		(13.305.149)	(4.901.716)
Diğer varlıklardaki değişim		(868.183)	(219.166)
Ödenen kıdem tazminatı		(218.835)	(111.609)
Ödenen prim tahakkukları	14	(239.800)	(200.650)
Ödenen vergiler	21	(2.475.941)	(1.687.922)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		(22.215.603)	(23.824.085)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(3.303.845)	(708.637)
Maddi varlık satış hasılatı		79.218	1.310
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş bedeli		(1.113.400)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(4.338.027)	(707.327)
Alınan Faizler		179.410	340.192
Alınan krediler		35.496.709	3.271.307
Ödenen krediler		(1.637.344)	(4.591.097)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		34.038.775	(979.598)
Nakit işlemlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları			
	6	56.130	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)			
		7.541.275	(25.511.010)
Dönem başı itibariyle nakit ve nakit benzerleri			
	4	9.840.553	32.365.348
Dönem sonu itibariyle nakit ve nakit benzerleri			
	4	17.381.828	6.854.338

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır.

Şirket, 17 Temmuz 1967 tarihinde kurulmuş, aynı tarihte de İstanbul Sanayi Odası ve İstanbul Ticaret Odası'na 96078 sicil numarası ile kaydolmuştur.

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 Mart 2012 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 Mart 2012 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	(%)
LLC Faber-Castell Anadolu	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 LLC Faber-Castell Anadolu; 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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. Önemli muhasebe politikaları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ara özet dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.3. 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 Gerekliliğinin 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.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.4. Faaliyetlerin mevsimselliği

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

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.274	4.817
Vadesiz mevduat	373.842	214.149
Vadeli mevduat	17.006.712	9.621.587
	17.381.828	9.840.553

31 Mart 2012 tarihi itibari ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur). Vadeli Türk Lirası banka mevduatı %8,50 faiz oranlı ve vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	%	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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	Pay (%)	31 Aralık 2011	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.667.004	50,00	854.486	50,00

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	854.486	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık kuruluş maliyeti	1.113.400	1.196.910
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 19)	(357.013)	(279.439)
Yabancı para çevrim farkının etkisi	56.130	(62.985)
Dönem sonu	1.667.004	854.486

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin varlık, yükümlülük, net satışlar ve kar/(zararları) aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2012	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	5.720.480	2.415.530	512.586	(714.025)
31 Aralık 2011	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.722.391	13.418	-	(558.878)

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2012	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	3,63	2.756.421
TL krediler	0,00 - 13,40	35.608.156
		38.364.577
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

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	2.869.326	4.859.646
Alacak senetleri (Not 2.4.)	125.804.041	12.113.331
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(6.928.617)	(144.139)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(329.932)	(329.932)
	121.414.818	16.498.906
Ticari borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	7.482.355	2.240.172
Diğer ticari borçlar	-	394.998
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(61.981)	(20.821)
	7.420.374	2.614.349

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	559.986	543.088
Personelden alacaklar	82.402	85.629
Diğer çeşitli alacaklar	29.583	-
	671.971	628.717
Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek SSK Primleri	679.602	325.092
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	359.383	945.007
Personele borçlar	295.211	1.256.013
Diğer	96	-
	1.334.292	2.526.112

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 10 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	17.535.772	13.579.632
Yarı mamuller	4.097.144	3.555.873
Mamuller	16.932.783	15.785.638
Emtia	29.635.928	21.993.332
Diğer stoklar	136.969	118.972
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(403.982)	(366.100)
	67.934.614	54.667.347

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
Dönem başı	366.100	265.853
Dönem içinde ayrılan karşılık (-)	37.882	135.917
Dönem sonu	403.982	401.770

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla								
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
Dönem başı	2.728.729	202.582	5.497.096	6.049.895	208.006	1.404.946	45.000	16.136.254
Girişler	-	15.950	-	2.427.076	-	531.863	328.956	3.303.845
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(636.137)	-	(5.872)	-	(642.009)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	516.998	-	3.643	-	520.641
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman	-	(7.221)	(37.577)	(343.067)	(5.549)	(109.086)	-	(502.500)
Dönem sonu	2.728.729	211.311	5.459.519	8.014.765	202.457	1.825.494	373.956	18.816.231
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	907.776	13.786.471	76.228.482	459.489	6.077.043	373.956	100.561.946
Birikmiş amortisman	-	(696.465)	(8.326.952)	(68.213.717)	(257.032)	(4.251.549)	-	(81.745.715)
Net kayıtlı değer	2.728.729	211.311	5.459.519	8.014.765	202.457	1.825.494	373.956	18.816.231

Amortisman giderlerinin 251.430TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 251.070TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 2011 tarihi itibarıyla								
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	-	13.575	-	421.034	70.269	176.904	5.776	687.558
Çıkışların maliyet bedeli				(7.374)		(7.153)		(14.527)
Çıkışların birikmiş amortismanı				5.162		4.831		9.993
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman	-	(5.986)	(37.576)	(283.677)	(5.652)	(62.235)		(395.126)
Dönem sonu	2.728.729	190.401	5.609.819	5.541.472	202.071	772.373	5.776	15.050.641
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	861.121	13.786.471	73.076.357	448.267	4.699.133	5.776	95.605.854
Birikmiş amortisman	-	(670.720)	(8.176.652)	(67.534.885)	(246.196)	(3.926.760)	-	(80.555.213)
Net kayıtlı değer	2.728.729	190.401	5.609.819	5.541.472	202.071	772.373	5.776	15.050.641

Amortisman giderlerinin 265.722TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 129.404TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2012	2011
1 Ocak tarihleri itibariyle		
Maliyet	400.678	337.160
Birikmiş itfa payları	(225.128)	(191.867)
Net kayıtlı değer	175.550	145.293
Dönem başı net kayıtlı değer	175.550	145.293
Girişler	-	21.079
İtfa payları	(10.114)	(7.960)
Dönem sonu net kayıtlı değer	165.436	158.412
31 Mart tarihleri itibariyle		
Maliyet	400.678	358.239
Birikmiş itfa payları	(235.242)	(199.827)
Net kayıtlı değer	165.436	158.412

İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dâhil edilmiştir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	71.695	71.695
	71.695	71.695

Sarta bağlı yükümlülükler

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

Sarta bağlı varlıklar

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Akreditif taahhütleri	1.396.091	1.396.091
Teminat mektupları	156.710	184.710

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	156.710	-	-	156.710
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
	156.710	-	-	156.710

	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

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 tarihi itibariyle % 0,16'dır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle % 0,20).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Prim tahakkukları	487.500	239.800
	487.500	239.800
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	3.548.315	3.544.265
Kullanılmamış izin tahakkukları	772.070	544.246
	4.320.385	4.088.511

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
Dönem başı	544.246	463.994
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	227.824	190.305
Dönem sonu	772.070	654.299

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 Nisan 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 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 Mart 2012 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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	2012	2011
Dönem başı	3.544.265	3.001.098
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	222.885	259.425
Ödenen kıdem tazminatı	(218.835)	(111.609)
Dönem sonu	3.548.315	3.148.914

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Reel iskonto oranı	%4,66	%4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	%100	%100

NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devreden Katma Değer Vergisi	6.406.000	4.505.223
Verilen sipariş avansları	2.624.704	4.104.261
Gelecek aylara ait giderler	523.859	240.545
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 21)	427.704	2.448.032
İş avansları	43.870	26.950
Diğer çeşitli dönen varlıklar	234.314	129.217
	10.260.451	11.454.228

Diğer duran varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait giderler	93.776	109.272
	93.776	109.272

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar (Not 2.4)	88.055.707	1.883.479
	88.055.707	1.883.479

Müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden oluşmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	% 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	24.190.640	24.190.640
Diğer geçmiş yıllar karları	40.687.928	14.723.170
	64.878.568	38.913.810

Kar payı dağıtımı

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

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

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

08.05.2012 tarihinde gerçekleşecek olağan genel kurul toplantısında, 11.04.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden SPK'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Seri:XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde tesbit edilen kârın dağıtılması hususu görüşülecek olup, , 2011 takvim yılı kârından; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin % 127'si oranında toplam brüt 10.001.250,00 TL net 8.501.062,50 TL temettü dağıtılması, böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 1,27 TL (% 127), net 1,0795 TL (%107,95) oranında temettünün 31 Mayıs 2012 tarihinden itibaren nakden dağıtılması Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2012	2011
Yurtiçi satışlar	40.913.567	46.741.994
Yurtdışı satışlar	947.152	871.848
Satış indirimleri (-)	(9.224.075)	(10.341.367)
Net satışlar	32.636.644	37.272.475
Satışların maliyeti	(17.589.944)	(19.058.811)
Brüt satış karı	15.046.700	18.213.664

Satışların maliyetinin 30 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
İlk madde ve malzeme giderleri	6.504.793	5.905.790
Direkt işçilik giderleri	1.401.980	1.320.361
Genel üretim giderleri	2.728.148	2.187.383
Amortisman giderleri	251.430	265.722
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(541.271)	19.443
Mamul stoklarındaki değişim	(1.147.145)	435.664
Satılan mamullerin maliyeti	9.197.935	10.134.363
Satılan ticari malların maliyeti	8.392.009	8.924.448
Satışların maliyeti	17.589.944	19.058.811

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 18 – FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	5.893.547	5.646.610
Genel yönetim giderleri	3.080.935	2.607.860
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	49
	8.974.482	8.254.519

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ

	2012	2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Hurda ve diğer malzeme satışı	42.150	3.224
Diğer	645	37.816
	42.795	41.040

Diğer faaliyet giderleri		
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 6)	357.013	-
Bağış giderleri	350.000	700.000
Diğer	79.363	8.136
	786.376	708.136

NOT 20 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	2012	2011
Finansal gelirler		
Faiz gelirleri	179.410	340.192
Kur farkı gelirleri	196.462	173.319
	375.872	513.511

Finansal giderler		
Faiz giderleri	373.847	71.403
Kur farkı giderleri	212.401	92.743
Diğer	97.459	17.455
	683.707	181.601

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	2012	2011
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(2.048.237)	(3.135.355)
Ertelenmiş vergi geliri	982.544	1.217.771
Toplam vergi gideri (net)	(1.065.694)	(1.917.584)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir

	2012	2011
Vergi öncesi kar	5.020.802	9.623.959
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	1.004.160	1.924.792
İndirim ve ilaveler	61.534	(7.208)
Vergi gideri	1.065.694	1.917.584

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.048.237	6.819.042
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.475.941)	(9.267.074)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net) (Not 15)	(427.704)	(2.448.032)

Peşin ödenen kurumlar vergisi, Şirket'in takip eden mali yıl içerisinde oluşacak muhtemel vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmek üzere 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır (Not 15).

	Toplam gecici farklar		Ertelenen vergi	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.293.263)	(3.322.552)	(658.653)	(664.510)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.548.315	3.544.265	709.663	708.853
Çek reeskontu	1.399.297	109.142	279.859	21.828
Ciro ve bayi primi karşılıkları	2.657.184	-	531.437	-
Royalty gider karşılığı	381.241	-	76.248	-
İşçi ikramiye tahakkukları	74.391	-	14.878	-
Ticari alacaklar reeskontu	17.542	36.096	3.508	7.219
Ticari borçlar reeskontu	(99.637)	(59.421)	(19.927)	(11.884)
Kullanılmamış izin karşılığı	772.070	544.246	154.414	108.849
Stok değer düşüklüğü karşılığı	403.982	366.100	80.796	73.220
Dava karşılığı	50.313	50.313	10.063	10.063
Promosyon malzemeleri	466.844	211.619	93.369	42.324
Teşvik primi tahakkuku	487.500	239.800	97.500	47.960
Gelir tahakkuku	(254.590)	-	(50.918)	-
Diğer	33.620	12.484	6.725	2.496
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) - net			1.328.962	346.418

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Dönem başı	346.418	113.998
Ertelenmiş vergi geliri	982.544	1.217.771
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.328.962	1.331.769

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.

	2012	2011
Net dönem karı	3.955.108	7.706.375
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	7.875.000	7.875.000
Hisse başına düşen kazanç	0,5022	0,9786

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

	Alacaklar		Borçlar	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	53.459	42.293	-	-
A.W.Faber Castell S.A. Brasil	32.331	-	-	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	11.620	196.731	40.734	-
Efes Pazarlama A.Ş.	10.031	32.217	-	-
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	7.795	25.926	-	-
Çelik Motor Tic.A.Ş.	7.181	-	-	69.391
Coco-Cola İçecek A.Ş.	6.895	6.895	-	-
Faber Castell Argentina	3.066	42.829	-	-
Anadolu Eğitim Ve Sos.				
Yard.Vakfı Sağlık Tes.İktisadi işletm.	1.743	-	-	-
Alternatif Bank	1.602	14.648	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	1.374	17.985	-	-
A.W. Faber-Castell Peruana SA	393	419	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	2.987.448	3.056.395
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	492.645	77.804
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	-	273.964	63.881
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	-	-	257.700	254.990
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	233.560	210.643
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	149.697	285.267
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti	-	-	71.541	53.591
Anadolu Isuzu Oto. San. ve TIC.A.S.	-	-	32.893	30.674
Facama S.A.S	-	10.175	-	-
Diğer	9.292	5.392	31.204	31.108
	146.782	395.510	4.571.386	4.133.744
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(688)	(1.099)	(37.656)	(38.600)
	146.094	394.411	4.533.730	4.095.144

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Mal alımları	2012	2011
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) Stationery Co.Ltd.	3.365.154	1.803.288
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH.	2.995.318	4.631.960
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd.	2.225.823	301.257
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	861.406	150.470
P.T.A.W.Faber Castell Ind.	573.658	-
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	356.984	-
Eberhard Faber Vertrieb GmbH	215.005	8.358
A.W.Faber Castell(I) Pvt.Ltd.India	170.310	56.777
	10.763.658	6.952.110

Alınan hizmetler	2012	2011
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	667.394	731.271
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	422.300	383.095
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	388.550	576.882
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	376.526	360.058
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	241.030	205.183
Çelik Motor Tic.A.Ş	172.261	122.332
Diğer	79.358	29.224
	2.347.419	2.408.045

Mal satışları	2012	2011
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	32.331	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH.	14.239	111.334
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o	9.268	7.404
A.W. Faber Castell (H.K.) LTD.	9.042	-
Efes Pazarlama A.Ş.	7.734	1.786
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	7.022	306
Çelik Motor Tic.A.Ş	6.330	2.786
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	4.354	-
Anadolu Eğitim Ve Sos.Yard.Vakfı Sağlık Tes.İktisadi işletm.	1.477	-
Alternatif Bank	1.357	656
Faber Castell Argentina	-	50.696
Faber-Castell U.S.A. Inc.	-	14.941
Diğer	6.855	7.228
	100.009	197.137

Verilen hizmetler	2012	2011
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	5.280	13.816
Çelik Motor Tic.A.Ş	-	10.000
Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic.A.S.	-	11.363
Diğer	2.692	2.953
	7.972	38.132

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Finansal gelir / (gider) - net	2012	2011
Alternatif Bank	168.381	153.291
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	(81.553)	(47.609)
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	(7.062)	-
	79.766	105.682
Diğer işlemler	2012	2011
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı (*)	350.000	700.000
	350.000	700.000

* 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:

	2012	2011
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	762.844	239.677
Kıdem Tazminatı	105.447	88.575
Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	868.291	328.252

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Toplam yükümlülükler	144.588.260	19.824.455
Hazır değerler	(17.381.828)	(9.840.553)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-
Net borç	127.206.432	9.983.902
Özkaynaklar	95.526.910	91.515.672
Özkaynaklar+net borç	222.733.342	101.499.574
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	57%	10%

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

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

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	3.371.581	5.341.075
Yükümlülükler	(3.140.486)	(3.032.109)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	231.095	2.308.966

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

Kar/(zarar) 31 Mart 2012	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(6.044)	6.044
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(6.044)	6.044
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	29.156	(29.156)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	29.156	(29.156)
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(2)	2
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(2)	2
Toplam	23.109	(23.109)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

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

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 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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

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

31 Mart 2012						31 Aralık 2011					
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	642.739	264.383	73.535	-	-	1.102.982	334.731	192.613	-	-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar	186.609	100.100	3.863	-	-	43.929	3.264	15.453	-	-	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	2.542.234	1.368.612	48.944	-	-	4.194.165	1.879.100	263.824	-	-	
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	3.371.581	1.733.096	126.342	-	-	5.341.075	2.217.095	471.890	-	-	
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)	3.371.581	1.733.096	126.342	-	-	5.341.075	2.217.095	471.890	-	-	
10. Ticari Borçlar	64	19	7	-	-	5.718	-	2.340	-	-	
11. Finansal Yükümlülükler	2.756.421	1.554.753	-	-	-	2.914.342	1.542.878	-	-	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	384.001	212.437	3.115	-	-	112.049	48.914	8.043	-	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	3.140.486	1.767.189	3.134	7	-	3.032.109	1.591.792	10.383	-	-	
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)	3.140.486	1.767.189	3.134	7	-	3.032.109	1.591.792	10.383	-	-	
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)	231.095	(34.093)	123.208	(7)	-	2.308.966	625.303	461.507	-	-	
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	231.095	(34.093)	123.208	(7)	-	2.308.966	625.303	461.507	-	-	
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	957.855	378.062	120.077	-	-	7.540.005	2.851.052	1.194.437	-	-	
24. İthalat	21.675.282	8.198.180	2.926.279	35.880	2.400.000	61.650.625	21.332.771	11.034.185	77.671	7.200.000	

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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 %55 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 %97'si yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

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

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

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

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

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

.....