

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş

**1 OCAK 2012 - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3-4
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-36
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-12
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	13
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	14
NOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	14
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	15
NOT 10 STOKLAR	15
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16-17
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	18-19
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR	22-23
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
NOT 18 FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 19 DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ	25
NOT 20 FİNANSAL GELİR / GİDERLER.....	25
NOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	26-27
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-31
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-36
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	36

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.786.954	9.840.553
Ticari alacaklar	8	146.360.403	16.498.906
İlişkili taraflardan alacaklar	23	629.307	394.411
Diğer alacaklar	9	728.335	628.717
Stoklar	10	56.913.533	54.667.347
Diğer dönen varlıklar	15	10.019.659	11.454.228
Toplam dönen varlıklar		218.438.191	93.484.162
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	6	1.119.091	854.486
Maddi duran varlıklar	11	19.594.999	16.136.254
Maddi olmayan duran varlıklar	12	290.939	175.550
Ertelenen vergi varlığı	21	2.064.729	346.418
Diğer duran varlıklar	15	84.476	109.272
Toplam duran varlıklar		23.388.219	17.855.965
Toplam varlıklar		241.826.410	111.340.127

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar 17 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Evrim Hizaler ve Mali İşler ve Muhasebe Direktörü Ceyhan Baştürk tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Finansal borçlar	7	69.642.604	4.305.365
Ticari borçlar	8	6.184.661	2.614.349
İlişkili taraflara borçlar	23	3.727.924	4.095.144
Diğer borçlar	9	2.030.558	2.526.112
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	4.324.503	-
Borç karşılıkları	13	71.695	71.695
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	975.000	239.800
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	52.005.825	1.883.479
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		138.962.770	15.735.944
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	4.528.996	4.088.511
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.528.996	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	(212.445)	(62.985)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	5.450.104	5.450.104
Geçmiş yıllar karı	16	53.855.718	38.913.810
Net dönem karı		17.991.282	25.964.758
Toplam özkaynaklar		98.334.644	91.515.672
Toplam kaynaklar		241.826.410	111.340.127

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI**

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>
	Notlar	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Satış gelirleri	17	97.496.998	64.860.354	85.010.905	47.738.430
Satışların maliyeti (-)	17	(51.257.536)	(33.667.592)	(44.697.785)	(25.638.974)
Brüt kar		46.239.462	31.192.762	40.313.120	22.099.456
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(13.370.943)	(7.477.396)	(10.290.730)	(4.644.120)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(6.603.219)	(3.522.284)	(5.222.787)	(2.614.878)
Diğer faaliyet gelirleri	19	415.196	372.401	85.451	44.411
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(2.143.595)	(1.357.219)	(1.410.971)	(702.835)
Faaliyet karı		24.536.901	19.208.264	23.474.083	14.182.034
Finansal gelirler	20	640.334	264.462	752.457	238.946
Finansal giderler (-)	20	(2.487.821)	(1.804.114)	(1.021.980)	(840.379)
Vergi öncesi kar		22.689.414	17.668.612	23.204.560	13.580.601
Vergi gideri		(4.698.132)	(3.632.438)	(4.638.576)	(2.720.992)
- Dönem vergi gideri (-)	21	(6.416.443)	(4.368.206)	(6.177.264)	(3.041.909)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	1.718.311	735.768	1.538.688	320.917
Net dönem karı		17.991.282	14.036.174	18.565.984	10.859.609
Hisse başına kazanç	22	2,2846	1,7824	2,3576	1,3790

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak -</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan -</i>
	<i>Notlar</i>	<i>30 Haziran 2012</i>	<i>30 Haziran 2012</i>	<i>30 Haziran 2011</i>	<i>30 Haziran 2011</i>
Net dönem karı		17.991.282	14.036.174	18.565.984	10.859.609
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	6	(149.460)	(205.590)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		17.841.822	13.830.584	18.565.984	10.859.609

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI 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)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	(11.022.850)	-	(11.022.850)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(149.460)	-	-	17.991.282	17.841.822
30 Haziran 2012 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(212.445)	5.450.104	53.855.718	17.991.282	98.334.644

	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	-	-	-	-	-	18.565.984	18.565.984
30 Haziran 2011 itibariyle bakiyeler	7.875.000	13.374.985	-	5.450.104	38.913.810	18.565.984	84.179.883

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit			
Vergi öncesi kar		22.689.414	23.204.560
Düzeltilmeler:			
Kur farkı gider /gelirleri		(123.600)	106.252
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	1.080.989	815.345
Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı	19	47.436	3.131
Kıdem tazminatı karşılığı	14	572.647	441.391
Kullanılmamış izin tahakkukları	14	360.807	262.217
Prim tahakkukları	14	975.000	930.000
Stok değer düşüklüğü	10	32.555	129.389
İştirak değer düşüş karşılığı	19	699.335	-
Faiz gelirleri	20	(470.765)	(449.364)
Faiz giderleri	20	1.953.935	554.095
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri/ (geliri)		2.942.571	3.228.891
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı			
		30.760.324	29.225.907
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(134.830.235)	(106.719.027)
Ticari ve diğer borçlardaki değişim		3.064.628	3.742.708
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		56.138.502	27.316.121
Stoklardaki değişim		(2.278.741)	(7.268.676)
Diğer varlıklardaki değişim		(5.164.707)	1.335.853
Ödenen kıdem tazminatı		(492.969)	(118.911)
Ödenen prim tahakkukları	14	(239.800)	(200.650)
Ödenen vergiler		-	(1.754.592)
Ödenen faizler		(101.346)	(73.797)
İşletme faaliyetlerinden kullanılan net nakit			
		(53.144.344)	(54.515.064)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(4.781.777)	(1.400.487)
Maddi varlık satış hasılatı		79.218	2.339
Müşterek yönetime tabi ortaklık hisse alımı	6	(1.113.400)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(5.815.959)	(1.398.148)
Ödenen temettüler	16	(11.022.850)	(9.675.188)
Alınan Faizler		470.765	449.364
Alınan krediler		68.151.686	45.126.810
Ödenen krediler		(4.543.437)	(10.869.897)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		53.056.164	25.031.089
Nakit işlemlerinden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları			
	6	(149.460)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış			
		(6.053.599)	(30.882.123)
Dönem başı itibariyle nakit ve nakit benzerleri			
	4	9.840.553	32.365.348
Dönem sonu itibariyle nakit ve nakit benzerleri			
	4	3.786.954	1.483.225

İlişikteki notlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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 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.

Şirket'in 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. 30 Haziran 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
Toplam	100,00

30 Haziran 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.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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/IFRS”) 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

30 Haziran 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.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

2.3. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) Yıllık raporlama dönemi sonu 30 Haziran 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

b) Yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

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 üçüncü çeyreği sonuna kadar karşılanmaktadır. Alınan bu çekler ilgili finansal tablolarda siparişler karşılanana kadar "Ticari Alacaklar" ve "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" olarak gösterilmekte, ilgili sevkiyatlar tamamlandıktan sonra, Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler altında avans olarak tutulan sipariş tutarları gelir tablosuna kaydedilmekte olup, tahsil edildikleri Eylül – Ekim aylarına kadar dönemsel olarak bu kalemlerin yüksek görünmesine 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.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır. Şirket'in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.852	4.817
Vadesiz mevduat	533.518	214.149
Vadeli mevduat	3.251.584	9.621.587
	3.786.954	9.840.553

30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur). Vadeli Türk Lirası banka mevduatları % 8,50 – %10;00 faiz oranlı ve vadeleri 1 aydan kısa sürelidir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	%	TL	%	TL
Anelsan A.Ş.	1,50	746.014	1,50	746.014
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
Eksi: İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	-	(746.014)	-	(746.014)
		233.985		233.985

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

NOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	Pay (%)	31 Aralık 2011	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.119.091	50,00	854.486	50,00

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	854.486	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık hisse alımı	1.113.400	1.196.910
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 19)	(699.335)	(279.439)
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(149.460)	(62.985)
Dönem sonu	1.119.091	854.486

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

30 Haziran 2012	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	5.462.040	3.103.658	1.980.835	(1.398.670)
31 Aralık 2011	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.722.391	13.418	-	(558.878)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2012	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	4,90	2.738.887
TL krediler	0,00 - 13,40	66.903.717
		69.642.604
31 Aralık 2011	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
ABD Doları krediler	3,11 - 3,20	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.

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	3.579.607	4.859.646
Alacak senetleri (Not 2.4.)	147.889.091	12.113.331
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(4.778.363)	(144.139)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(329.932)	(329.932)
	146.360.403	16.498.906
Ticari borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	5.452.560	2.240.172
Diğer ticari borçlar	773.297	394.998
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(41.196)	(20.821)
	6.184.661	2.614.349

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	622.473	543.088
Personelden alacaklar	87.990	85.629
Diğer çeşitli alacaklar	17.872	-
	728.335	628.717

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	939.984	945.007
Ödenecek SSK Primleri	808.821	325.092
Personele borçlar	262.323	1.256.013
Diğer	19.430	-
	2.030.558	2.526.112

NOT 10 - STOKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	17.793.949	13.579.632
Yarı mamuller	5.264.778	3.555.873
Mamuller	12.874.914	15.785.638
Emtia	21.309.269	21.993.332
Diğer stoklar	69.278	118.972
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(398.655)	(366.100)
	56.913.533	54.667.347

30 Haziran 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 (-)	32.555	135.917
Dönem sonu	398.655	401.770

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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 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
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	-	2.981.831	-	1.193.991	530.840	4.722.612
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(699.008)	-	(29.972)	-	(728.980)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	577.538	-	24.788	-	602.326
Transferler	-	-	-	476.960	-	-	(556.960)	(80.000)
Amortisman	-	(14.531)	(75.151)	(708.782)	(11.098)	(247.651)	-	(1.057.213)
Dönem sonu	2.728.729	204.001	5.421.945	8.678.434	196.908	2.346.102	18.880	19.594.999
30 Haziran 2012 tarihi itibariyle								
Maliyet	2.728.729	907.776	13.786.471	77.197.326	459.489	6.715.071	18.880	101.813.742
Birikmiş amortisman	-	(703.775)	(8.364.526)	(68.518.892)	(262.581)	(4.368.969)	-	(82.218.743)
Net kayıtlı değer	2.728.729	204.001	5.421.945	8.678.434	196.908	2.346.102	18.880	19.594.999

Amortisman giderlerinin 634.516 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 422.697 TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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	-	19.890	-	804.637	95.755	430.616	26.916	1.377.814
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(8.442)	-	(9.906)	-	(18.348)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	6.230	-	6.648	-	12.878
Transferler	-	-	-	-	-	22.440	(22.440)	-
Amortisman	-	(12.181)	(75.151)	(568.961)	(12.313)	(130.411)	-	(799.017)
Dönem sonu	2.728.729	190.521	5.572.244	5.639.791	220.896	979.413	4.476	15.336.070
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	867.436	13.786.471	73.458.892	473.753	4.972.532	4.476	96.292.289
Birikmiş amortisman	-	(676.915)	(8.214.227)	(67.819.101)	(252.857)	(3.993.119)	-	(80.956.219)
Net kayıtlı değer	2.728.729	190.521	5.572.244	5.639.791	220.896	979.413	4.476	15.336.070

Amortisman giderlerinin 486.455 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 312.562 TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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	337.158
Birikmiş itfa payları	(225.128)	(191.865)
Net kayıtlı değer	175.550	145.293
Dönem başı net kayıtlı değer	175.550	145.293
Girişler	59.165	22.671
Transferler	80.000	-
İtfa payları	(23.776)	(16.328)
Dönem sonu net kayıtlı değer	290.939	151.636
30 Haziran tarihleri itibariyle		
Maliyet	539.843	359.829
Birikmiş itfa payları	(248.904)	(208.193)
Net kayıtlı değer	290.939	151.636

İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dâhil edilmiştir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Akreditif taahhütleri	929.961	1.396.091
Teminat mektupları	206.049	184.710

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Haziran 2012			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	206.049	-	-	206.049
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
	206.049	-	-	206.049

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2011			
	TL Karşılıkları	ABD Doları	Euro	TL
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 Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %0,21'dur (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %0,20).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Prim tahakkukları	975.000	239.800
	975.000	239.800

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	3.623.943	3.544.265
Kullanılmamış izin tahakkukları	905.053	544.246
	4.528.996	4.088.511

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	2012	2011
Dönem başı	544.246	463.994
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	360.807	262.217
Dönem sonu	905.053	726.211

Kıdem Tazminatı Karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 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.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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	572.647	441.391
Ödenen kıdem tazminatı	(492.969)	(118.911)
Dönem sonu	3.623.943	3.148.914

	30 Haziran 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	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen sipariş avansları	5.485.110	4.104.261
Devreden Katma Değer Vergisi	3.711.325	4.505.223
Gelecek aylara ait giderler	565.234	240.545
İş avansları	2.980	26.951
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 21)	-	2.448.031
Diğer	255.010	129.217
	10.019.659	11.454.228

Diğer duran varlıklar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait giderler	84.476	109.272
	84.476	109.272

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar (Not 2.4.)	52.005.825	1.883.479
	52.005.825	1.883.479

Müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden oluşmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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.

	30 Haziran 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 enflasyon düzeltmesi farkları		13.374.985		13.374.985
Toplam sermaye		21.249.985		21.249.985

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

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	30 Haziran 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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. Şirket'in SPK düzenlemelerine göre bulunan geçmiş yıllar karının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	24.190.640	24.190.640
Diğer geçmiş yıllar karları	29.665.078	14.723.170
	53.855.718	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 gerçekleşen 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 görüşülmüş 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 dağıtılmasına karar verilmiştir. Ayrıca 2011 takvim yılı karından yönetim kurulu üyelerine toplam 1.021.600 TL kar payı ödenmesine karar verilmiştir. Söz konusu tutarlar 31 Mayıs 2012 tarihinde ödenmeye başlanmış ve ödeme 4 Haziran 2012 tarihinde tamamlanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	118.606.437	77.692.870	103.002.007	56.260.013
Yurtdışı satışlar	4.628.329	3.681.177	3.692.149	2.820.301
Satış indirimleri (-)	(25.737.768)	(16.513.693)	(21.683.251)	(11.341.884)
Net satışlar	97.496.998	64.860.354	85.010.905	47.738.430
Satışların maliyeti (-)	(51.257.536)	(33.667.592)	(44.697.785)	(25.638.974)
Brüt satış karı	46.239.462	31.192.762	40.313.120	22.099.456

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	15.274.816	8.770.022	13.967.482	8.061.692
Direkt işçilik giderleri	3.068.275	1.666.295	2.793.567	1.473.206
Genel üretim giderleri	5.728.891	3.000.744	4.430.920	2.243.537
Amortisman giderleri	634.516	383.086	486.455	220.733
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(1.708.905)	(1.167.634)	(410.883)	(430.326)
Mamul stoklarındaki değişim	2.910.724	4.057.869	1.683.708	1.248.044
Satılan mamullerin maliyeti	25.349.219	16.957.210	21.746.536	12.822.088
Satılan ticari malların maliyeti	31.963.111	10.216.575	22.452.380	5.859.560
Satışların maliyeti	51.257.536	33.667.592	44.697.785	25.638.974

NOT 18 - FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13.370.943	7.477.396	10.290.730	4.644.120
Genel yönetim giderleri	6.603.219	3.522.284	5.222.787	2.614.878
	19.974.162	10.999.680	15.513.517	7.258.998

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 19 - DİĞER FAALİYETLER GELİR/GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Diğer faaliyet gelirleri				
Sigorta tazminat gelirleri	352.437	352.437	-	-
Hurda ve diğer malzeme satışı	47.436	5.286	3.131	(93)
Diğer	15.323	14.678	82.320	44.504
	415.196	372.401	85.451	44.411
Diğer faaliyet giderleri				
Bağış giderleri *	1.250.000	900.000	1.400.000	700.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Not 6)	699.335	342.322	-	-
Diğer	194.260	114.897	10.971	2.835
	2.143.595	1.357.219	1.410.971	702.835

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

NOT 20 - FİNANSAL GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Finansal gelirler				
Faiz gelirleri	470.765	291.355	449.364	109.172
Kur farkı gelirleri	169.569	(26.893)	303.093	129.774
	640.334	264.462	752.457	238.946
Finansal giderler				
Faiz giderleri	1.953.935	1.580.088	554.095	535.707
Kur farkı giderleri	323.846	111.445	315.650	222.907
Diğer	210.040	112.581	152.235	81.765
	2.487.821	1.804.114	1.021.980	840.379

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(6.416.443)	(4.368.206)	(6.177.264)	(3.041.909)
Ertelenmiş vergi geliri	1.718.311	735.768	1.538.688	320.917
Toplam vergi gideri (net)	(4.698.132)	(3.632.438)	(4.638.576)	(2.720.992)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Vergi öncesi kar	22.689.414	17.668.612	23.204.560	13.580.601
Vergi oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	4.537.883	3.533.722	4.640.912	2.716.120
İndirim ve ilaveler	160.249	98.716	(2.336)	4.872
Vergi gideri	4.698.132	3.632.438	4.638.576	2.720.992

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı vergi yükümlülüğü	6.416.443	6.819.042
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.091.940)	(9.267.074)
Dönem karı vergi yükümlülüğü (net)	4.324.503	* (2.448.032)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2012	30 Haziran 2011	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.448.173)	(3.322.552)	(689.635)	(664.510)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.623.944	3.544.265	724.789	708.853
Çek reeskontu	3.075.795	109.142	615.159	21.828
Ciro ve bayi primi karşılıkları	4.057.464	-	811.493	-
Royalty gider karşılığı	-	-	-	-
İşçi ikramiye tahakkukları	81.633	-	16.327	-
Ticari alacaklar reeskontu	11.169	36.096	2.234	7.219
Ticari borçlar reeskontu	(69.585)	(59.421)	(13.917)	(11.884)
Kullanılmamış izin karşılığı	905.052	544.246	181.010	108.849
Stok değer düşüklüğü karşılığı	398.655	366.100	79.731	73.220
Dava karşılığı	50.313	50.313	10.063	10.063
Promosyon malzemeleri	558.433	211.619	111.687	42.324
Teşvik primi tahakkuku	975.000	239.800	195.000	47.960
Diğer	103.947	12.484	20.788	2.496
Ertelenmiş vergi varlığı - net			2.064.729	346.418

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı	346.418	113.998
Ertelenmiş vergi geliri	1.718.311	1.538.688
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	2.064.729	1.652.686

NOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Net dönem karı	17.991.282	14.036.174	18.565.984	10.859.609
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	7.875.000	7.875.000	7.875.000	7.875.000
Hisse başına düşen kazanç	2,2846	1,7824	2,3576	1,3790

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

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

	Alacaklar		Borçlar	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2012	30 Haziran 2011	31 Aralık 2011
LLC Faber-Castell Anadolu	369.303	-	-	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh	107.349	196.731	-	-
Facama S.A.S	39.094	10.175	-	-
A.W.Faber-Castell S.A. Brasil	34.853	-	-	-
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	26.271	25.926	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	13.528	17.985	-	-
Faber-Castell U.S.A. Inc.	10.848	-	-	-
AW Faber Castell (Aust) PTY LTD A.C.N.	10.281	-	-	-
Coco-Cola İçecek A.Ş	6.895	6.895	-	-
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	5.578	42.293	-	-
Anadolu Eğitim Ve Sos.Yard.Vakfı Sağlık Tes.İktisadi işletm.	1.894	-	-	-
Anadolu Termik Santralleri Elektrik Üretim A.Ş.	1.037	-	-	-
Efes Pazarlama A.Ş.	1.022	32.217	-	-
A.W. Faber-Castell Peruana SA	401	419	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	3.151.021	3.056.395
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	-	-	255.125	254.990
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	127.850	285.267
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti	-	-	56.033	53.591
Anadolu Isuzu Oto. San. ve TIC.A.S.	-	-	35.359	30.674
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	-	29.800	63.881
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	28.243	77.804
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	25.315	210.643
Çelik Motor Tic.A.Ş	-	-	5.630	69.391
Faber-Castell Argentina	-	42.829	-	-
Faber-Castell AG	-	-	-	-
Alternatif Bank	-	14.648	-	-
Diğer	1.208	5.392	41.937	31.108
	629.562	395.510	3.756.313	4.133.744
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(255)	(1.099)	(28.389)	(38.600)
	629.307	394.411	3.727.924	4.095.144

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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 Alışları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	9.298.043	6.302.724	10.321.794	5.689.834
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) Stationery Co.Ltd.	3.632.466	267.313	4.866.738	3.063.450
A.W.Faber-Castell (M) Sdn.Bhd.	2.860.957	635.134	1.935.779	1.634.522
A.W.Faber-Castell Peruana S.A.	861.406	-	1.092.426	941.956
P.T.A.W.Faber-Castell Ind.	748.408	-	138.438	-
A.W.Faber-Castell(I) Pvt.Ltd.India	447.046	276.736	207.138	150.361
A.W.Faber-Castell Brezilya S.A.	444.147	87.163	321.963	321.963
Eberhard Faber Vertieb Gmbh	215.005	-	265.188	256.830
	18.507.478	7.569.070	19.149.464	12.058.916
Alınan Hizmetler	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	916.701	249.307	871.952	140.681
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	811.512	422.962	1.165.242	588.360
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	779.594	357.294	740.766	357.671
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	753.152	376.626	719.469	359.411
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	400.954	159.924	359.338	154.155
Çelik Motor Tic.A.Ş	355.662	183.401	262.975	140.643
Diğer	186.499	102.032	98.065	68.841
	4.204.074	1.851.546	44.217.807	1.809.762

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

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

NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Mal Satışları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
LLC Faber-Castell Anadolu	266.010	266.010	-	-
A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh.	173.787	159.548	260.703	149.369
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o	95.858	86.590	155.470	148.066
A.W.Faber-Castell Brezilya S.A.	67.811	35.480	27.354	27.354
A.W. Faber-Castell Italia s.r.l	57.378	57.378	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	13.112	13.112	11.186	11.186
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	10.762	6.408	14.396	14.396
Faber-Castell U.S.A. Inc.	10.605	10.605	24.348	9.407
Efes Pazarlama A.Ş.	10.123	2.389	17.681	15.895
A.W. Faber-Castell (H.K.) LTD.	9.042	-	8.314	8.314
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	7.022	-	306	-
Çelik Motor Tic.A.Ş	6.330	-	4.748	1.962
Anadolu Eğitim Ve Sos.Yard.Vakfı				
Sağlık Tes.İktisadi işletm.	2.087	610	1.903	1.903
Alternatif Bank	1.357	-	2.091	1.435
Faber-Castell Argentina	-	-	50.696	-
Diğer	23.644	16.789	17.131	9.903
	754.928	654.919	596.327	399.190

Verilen Hizmetler	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	10.560	5.280	24.770	10.954
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş.	6.815	6.815	-	-
Çelik Motor Tic.A.Ş	-	-	10.000	-
Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic.A.S.	-	-	11.363	-
Diğer	5.384	2.692	4.800	1.847
	22.759	14.787	50.933	12.801

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Alternatif Bank	396.319	227.938	253.368	100.077
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	(172.921)	(91.368)	(111.940)	(64.331)
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.	(14.199)	(7.137)	(11.935)	(11.935)
	209.199	129.433	129.493	23.811
Diğer İşlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı	1.250.000	900.000	1.400.000	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, Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	1.224.261	831.769
Kıdem Tazminatı	120.736	94.988
Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	1.344.998	926.757

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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.

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

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

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

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

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam yükümlülükler	143.491.766	19.824.455
Hazır değerler	(3.786.954)	(9.840.553)
Net borç	139.704.812	9.983.902
Özkaynaklar	98.334.644	91.515.672
Özkaynaklar+net borç	238.039.456	101.499.574
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	59%	10%

b) Şirketin maruz kaldığı riskler

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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)

c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	7.031.221	5.341.075
Yükümlülükler	(3.343.310)	(3.032.109)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	3.687.912	2.308.966

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

Kar/(zarar) 30 Haziran 2012	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
-----------------------------	--------------------	---------------------

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

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	43.837	(43.837)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	43.837	(43.837)

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

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	324.954	(324.954)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	324.954	(324.954)

Toplam	368.791	(368.791)
---------------	----------------	------------------

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI 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.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2012						31 Aralık 2011					
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	2.493.267	969.698	326.052	-	-	1.102.982	334.731	192.613	-	-	
2a. Parasal Finansal Varlıklar	285.813	98.260	47.624	-	-	43.929	3.264	15.453	-	-	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	4.252.141	1.025.294	1.055.293	-	-	4.194.165	1.879.100	263.824	-	-	
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	7.031.221	2.093.252	1.428.969	-	-	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)	7.031.221	2.093.252	1.428.969	-	-	5.341.075	2.217.095	471.890	-	-	
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	5.718	-	2.340	-	-	
11. Finansal Yükümlülükler	2.738.502	1.515.916	-	-	-	2.914.342	1.542.878	-	-	-	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	604.808	334.673	97	-	-	112.049	48.914	8.043	-	-	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	3.343.310	1.850.589	97	-	-	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)	3.343.310	1.850.589	97	-	-	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)	3.687.912	242.663	1.428.872	-	-	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)	3.687.912	242.663	1.428.872	-	-	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	4.625.853	1.747.050	641.447	-	-	7.540.005	2.851.052	1.194.437	-	-	
24. İthalat	47.614.068	11.185.947	5.953.836	61.042	4.800.000	61.650.625	21.332.771	11.034.185	77.671	7.200.000	

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

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

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

d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in 30 Haziran 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 gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %53'ü üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar çok büyük oranda yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle Şirket'in 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.

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.