



ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A. Ş.

1 OCAK 2012 – 30 EYLÜL 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

MERKEZ:

Esentepe Mahallesi, Anadolu Caddesi No:7

Kartal, 34870 İstanbul

Tic. Sicil No: İstanbul, 96078

www.adel.com.tr

Tel : (216) 389 58 84 (pbx)

Faks : (216) 353 42 90

İÇİNDEKİLER

Yönetim Kurulu ve Murakıplar

Esas Sözleşme Değişiklikleri

Sermaye Yapısı ile İlgili Bilgiler

Dönem İçinde Yapılan Bağışlar

Sektördeki Değişim, Yatırım ve Temettü Politikaları

Faaliyetler

A – Yatırımlar

B – Üretim ve Satışlar

C – Temel Rasyolar

D – İdari Faaliyetler

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu



YÖNETİM KURULU

Başkan	: Salih Serdar BÖLÜKBAŞI
Başkan Vekili	: İbrahim YAZICI
Üye	: Tuncay ÖZİLHAN
Üye	: Süleyman Vehbi YAZICI
Üye	: Gülşen YAZICI
Üye	: Nilgün YAZICI
Üye	: Tülay AKSOY
Üye	: Salih Metin ECEVİT
Üye	: Rolf SCHIFFERENS
Üye	: ANTON WOLFGANG GRAF von FABER-CASTELL
Bağımsız Üye	: Ahmet Cemal DÖRDÜNCÜ
Bağımsız Üye	: Kamil Ömer BOZER

Yönetim Kurulu Üyeleri 08.05.2012 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda 08.05.2012 – 08.05.2013 dönemi için seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirket temsiline ait yetkileri gösterir 25 no'lu imza sirküleri 30 Mayıs 2012 tarih ve 8079 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

MURAKİPLAR

Murakıp	: Ahmet BAL
Murakıp	: Mehmet Hurşit ZORLU
Murakıp	: Hasan KARAAĞAÇ
Süresi	: 08.05.2012 – 08.05.2013

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

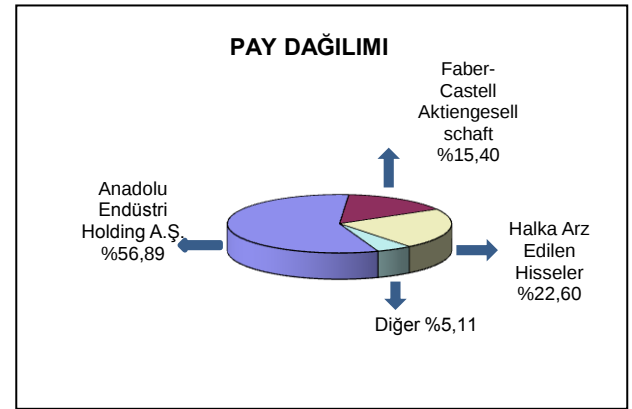
Bu dönemde Ana Sözleşmede , SPK'nun 30.12.2011 tarihinde yayınladığı Seri:IV No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” ve 11.02.2012 tarih ve Seri:IV No:57 sayılı tebliğe istinaden İdare Meclisi başlıklı 16'ncı, Vazife Müddeti başlıklı 17'inci, Toplantılar başlıklı 27'inci ve Safi Karın Dağıtılması başlıklı 37'inci maddelerinin tadiline ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum başlıklı 41'inci maddenin ve Geçici Madde 1'in eklenmesine 08.05.2012 tarihli şirketin Olağan Genel Kurulu'nda karar verilmiş olup, 30 Mayıs 2012 tarih 8079 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde yayınlanmıştır.

SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Şirketimizin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 7.875.000 TL. olan sermayesi, 1.212.647,07 TL. tutarındaki 121.264.707 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı, 6.662.352,93 TL. tutarındaki 666.235.293 adedi hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

Sermayenin %10'dan fazlasına sahip olan ortakların adları (ünvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıya çıkartılmıştır.

Ortağın Adı / Ünvanı	Sahip Olduğu Pay	Oranı %
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	4.479.717,93	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	1.212.647,07	15,40
Halka Arz Edilen Hisseler	1.779.852,93	22,60
Diğer	402.782,07	5,11



Şirketimizce son üç yılda ortaklara ödenmiş sermaye üzerinden

2009 Yılı Kârından brüt % 85

2010 Yılı Kârından brüt %112

2011 Yılı Kârından ise brüt %127 oranında temettü dağıtılmıştır.

DÖNEM İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞLAR

Şirketimizce dönem içinde 1.600.000.-TL.'lık vakıf bağışı yapılmış olup, bu bağışın tamamı Ana Sözleşmemizin 36. maddesi uyarınca vergi muafiyetini haiz Anadolu Eğitim ve Sosyal YardımVakfı'na yapılmıştır.

SEKTÖRDEKİ DEĞİŞİMLER, ŞİRKETİMİZİN YATIRIM VE TEMETTÜ POLİTİKALARI

Bu dönemde şirketimizin faaliyet gösterdiği sektör içerisinde önemli değişiklikler olmamıştır.

Şirketimizin verimlilik artışına yönelik yenileme yatırımları dönem içerisinde de devam etmiştir.

Şirketimizin her yıl dağıtılabılır kârının en az %50'si oranındaki tutarın temettü olarak dağıtılmasını prensip olarak benimsediği ve bu kâr dağıtım politikasının şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlar hariç olarak sürdürülmesi şirket kâr dağıtım politikası olarak benimsenmiştir.

FAALİYETLER

A. YATIRIMLAR

Bu dönemde toplam yatırım tutarımız 6.359.221 TL. olup, gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	135.459
Makina ve Tesisler	3.728.656
Taşıtlar	-
Demirbaşlar	2.314.076
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	181.030
	6.359.221

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

Demirbaş yatırımları, ağırlıklı olarak pazarlama yatırımlarından (reklam tabelaları ve standlar) oluşmaktadır.

Şirketimizin henüz aktifleştirilmemiş 167.633 TL. tutarında yatırımı vardır.

Şirketimiz bu dönemde yatırım indirimi istisnasından faydalanmamıştır.

B. MAL VE HİZMET ÜRETİMİNE İLİŞKİN FAALİYETLER

1. Kapasite İle İlgili Bilgiler:

Adel Kalemcilik'in İstanbul Kartal'daki fabrikasının yıllık ağaç cıdarlı kalem üretim kapasitesi vardiyada 1,032,000 gros'tur (yaklaşık 148,608,000 adet). Giresun'da 1980'de kurulan diğer fabrikasında ise 2.000.000 gros kalem latasının yanısıra 300.000 grosluk ağaç kalem üretim kapasitesine sahiptir. Dönem içerisinde ağaç cıdarlı kalem üretimi için kapasite kullanım oranı %115 olmuştur.

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

			Dönem İçinde
			Kapasite Kullanım Oranı (%)
Keçeli kalemler	17,366,400	Adet	127
Suluboyalar	3,080,000	Kutu	128
Pastel boyalar	1,920,000	Kutu	197
Silgiler	600,000	Kutu	21
Tükenmez kalemler	46,934,400	Adet	39

2. Üretim ve Satışlar:

Üretimlerimize ait 01.01.2012-30.09.2012 döneminin 2011 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir:

Mamul Grubu	Birim	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2012-30.09.2012
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	1.035.134	891.455
Tükenmez Kalemler	Düzine	887.261	1.139.068
Keçeli Kalemler	Adet	17.872.600	16.555.120
Plastik Silgiler	Kutu	133.720	89.517
Pastel Boyalar	Kutu	3.038.326	2.833.400
Suluboyalar	Kutu	2.814.141	2.954.653
Min	Tüp	4.381.911	2.770.662
Roller Kalemler	Adet	2.075.090	2.580.757

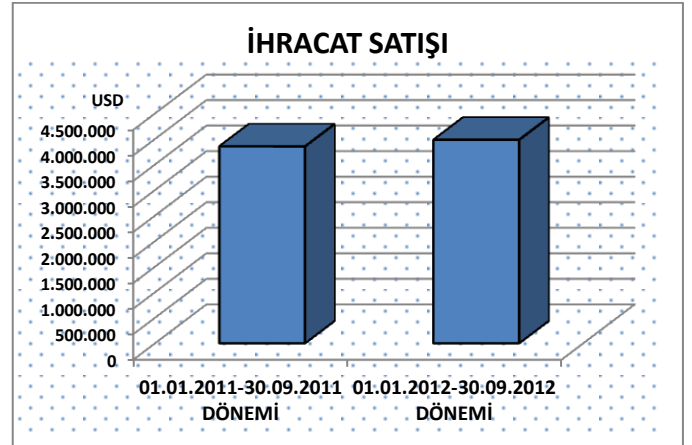
İç Piyasa satışlarımıza ait 01.01.2012-30.09.2012 döneminin 2011 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda incelemelerinize sunulmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2012-30.09.2012
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	821.171	845.089
Tükenmez Kalemler	Düzine	970.792	979.667
Keçeli Kalemler	Adet	17.394.010	18.432.340
Plastik Silgiler	Kutu	110.968	78.538
Pastel Boyalar	Kutu	2.610.890	2.333.316
Suluboyalar	Kutu	2.266.874	2.233.626
Min	Tüp	3.808.800	2.339.120
Roller Kalemler	Adet	1.927.928	2.322.638

İhracat satışlarımızın 01.01.2012-30.09.2012 döneminin 2011 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir:

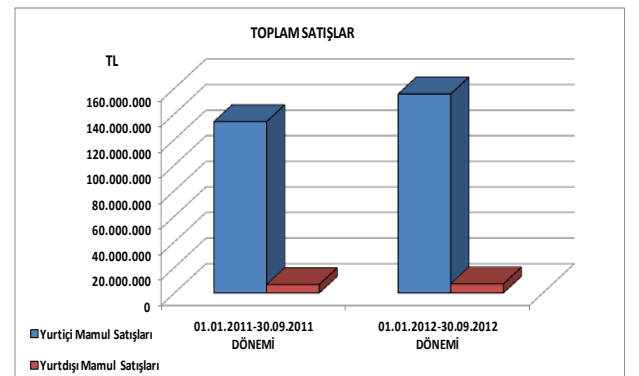
01.01.2011-30.09.2011 döneminde \$3.852.789 olan ihracat satışımız, bu dönemde \$3.981.798 olmuştur.

Mamul Grubu	Birim	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2012 30.09.2012
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	200.784	196.531
Tükenmez Kalemler	Düzine	38.980	57.663
Keçeli Kalemler	Adet	343.512	376.200
Plastik Silgiler	Kutu	31.006	31.145
Pastel Boyalar	Kutu	118.073	124.953
Suluboyalar	Kutu	716.479	645.211
Min	Tüp	4.284	4.440
Roller Kalemler	Adet	157.770	187.772



Dönem faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri fatura değerleri üzerinden şu şekildedir:

Net Hasılat (TL)	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2012 30.09.2012	Artış Azalış (%)
Yurtiçi Mamul Satışları	133.892.356	155.485.194	16
Yurtdışı Mamul Satışları	6.572.872	7.101.001	8
Toplam	140.465.228	162.586.196	16



C. TEMEL RASYOLAR

Şirketimizin SPK Seri:XI,No:29 tebliği çerçevesinde hazırlanan 2011 Ocak-Eylül dönemine ilişkin finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan rasyolar aşağıdadır:

- EBITDA	= Faaliyet Kârı +Amortisman+Kıdem Tazminatı ve Kullanılmamış İzin Karşılığı + Stok Değer Düşüklüğü Düşüş Karşılığı = 45.889.693 TL.
- Özkaynak Kârlılığı	= Net Dönem Kârı / Özkaynaklar = % 27,29
- Borçlanma Oranı	= Borçlar / Özkaynaklar = % 113,59
- Cari Oran	= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar = % 174,51

D. İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin merkezi Kartal-İstanbul adresindeki fabrika olup, ayrıca Giresun'da lata fabrikası mevcuttur. Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyonu ve yönetici kademesinde görev alan kişiler aşağıda gösterilmiştir.

		<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı	Taner DURSUN	25 Yıl
Genel Müdür	Evrin HİZALER	15 Yıl
Mali İşler ve Muhasebe Direktörü	Ceyhan BAŞTÜRK	15 Yıl
Satış Direktörü	Mehmet Bülent BALKIŞ	26 Yıl
İhracat Müdürü	Ahmet ŞAHİN	25 Yıl
Tedarik Direktörü	Saip ABALI	23 Yıl
İnsan Kaynakları Müdürü	Ceylan HACIAHMETİBRAHİM	24 Yıl
Üretim Müdürü	Özgür EYÜBOĞLU	15 Yıl
Teknik Müdür	Adnan ÖZYOZGAT	33 Yıl
Giresun Fabrika Müdürü	ALİ OCAK	29 Yıl
Pazarlama Direktörü	Emine Ayşe KIRIMLI	22 Yıl
Satınalma Müdürü (Ticari Girdiler)	Saffet Mehdi TÜFEKÇİ	19 Yıl
SatınalmaMüdürü(Üretim Girdileri)	Ömer SuhaTOPALAK	24 Yıl
Pazarlama Müdürü	Müge Özel EĞİLLİ	16 Yıl
Pazarlama Müdürü	Ali Anıl ATAL	11 Yıl
Satış Müdürü	Osman Kemal AKYÜZLÜ	17 Yıl

Dönem içinde ortalama çalışan sayısı 395 kişidir.

Dönem içinde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki döneme göre %33,57 oranında bir artış göstererek 18.289.243 TL. olmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Yıllık kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunun döneme ilişkin olarak değişen bölümleri aşağıda olup, değişmeyen bölümleri tekrarlanmamıştır.

1-Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi: Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler birimi görevlerini Mali İşler ve Muhasebe Direktörlüğü üstlenmiştir. Pay sahipleri ile ilgili kayıtlar güncel olarak ilgili Müdürlük tarafından tutulmakta olup, dönem içerisinde 25 defa bizzat pay sahiplerinin telefonuna yanıt verilmiş, 8 kez de yazılı cevap verilmiştir. Ayrıca 4 menkul kıymet firması yetkililerine şirkette brifing verilmiştir.

2- Özel Durum Açıklamaları: Dönem içerisinde 15 adet özel durum açıklaması yapılmış olup, SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir. Zamanında yapılmayan özel durum açıklaması bulunmayıp, bu nedenle uygulanan bir yaptırım yoktur.

3- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması :

İçsel Bilgiye Erişimi Olanlar Listesi

Şirketin Yönetim Kurulu Üyeleri

Salih Serdar Bölükbaşı

İbrahim Yazıcı

Tuncay Özilhan

Süleyman Vehbi Yazıcı

Gülşen Yazıcı

Tülay Aksoy

Nilgün Yazıcı

Salih Metin Ecevit

Rolf Schifferens

Anton Wolfgang Graf von Faber-Castell

Ahmet Cemal Dördüncü (Bağımsız Üye)

Kamil Ömer Bozer (Bağımsız Üye)

Şirketin TTK'na göre seçilmiş murakıpları

Ahmet Bal

Hasan Karaağaç

Mehmet Hurşit Zorlu

Şirketin İç Denetim Departmanında Görevli Çalışanlar

Onur Tufanoğlu

Zülfü Tunç

Şirketin Genel Müdürü ve Müdür seviyesi dahil tüm yöneticileri

Taner Dursun

Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı

Evrin Hizaler

Genel Müdür

Ceyhan Baştürk

Mali İşler ve Muhasebe Direktörü

Mehmet Bülent Balkış

Satış Direktörü

Ahmet Şahin

İhracat Müdürü

Saip Abalı

Tedarik Direktörü

Ceylan Hacıahmetibrahim	İnsan Kaynakları Müdürü
Kadir Süzme	Üretim Müdürü
Özgür Eyüboğlu	Üretim Müdürü
Adnan Özyozgat	Teknik Müdür
Ali Ocak	Giresun Fabrika Müdürü
Emine Ayşe Kırımlı	Pazarlama Direktörü
Saffet Mehdi Tüfekçi	Satınalma Müdürü (Ticari Girdiler)
Ömer Suha Topalak	Satınalma Müdürü (Üretim Girdileri)
Müge Özel Eğilli	Pazarlama Müdürü
Osman Kemal Akyüzlü	Satış Müdürü
Ali Anıl Atal	Pazarlama Müdürü

Şirketin Mali İşler ve Muhasebe departmanındaki şefleri

Bülent Yaşar

Fatih Çakıcı

Tam tasdikten sorumlu YMM

Zekeriya Alşan

Bağımsız denetimden sorumlu şirket yetkilileri

Sorumlu Ortak Başdenetçi Burak Özpoymaz

Sorumlu Ortak Başdenetçi (Yedek) Beste Gücümən

Kıdemli Denetçi (Yedek) Şaban Değirmencioğlu

Kıdemli Denetçi Elif İmir

Denetçi Hakan Cem Alayont

Denetçi (Yedek) Namık Barış Doğan

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

Tuncay Özilhan

İbrahim Yazıcı

Süleyman Vehbi Yazıcı

Gülten Yazıcı

Tülay Aksoy

Nilgün Yazıcı

Hülya Elmalıoğlu

Ali Şanal

Ahmet Muhtar Kent

Salih Metin Ecevit

Recep Yılmaz Argüden

Özdemir Osman Kurdaş

Mehmet Cem Kozlu

Can Arıkan

Cengiz Coşkun

AEH'in yönetim kurulu toplantılarına katılan danışmanlar

Kemal Ege Cansen

Rasih Engin Akçakoca

Faber Castell Yöneticileri

Mali İşler Başkanı Michael Boy

Avrupa Satış Direktörü Stephan Rosen

AEH Üst Düzey Yöneticileri:

AEH Mali İşler Başkanı Mehmet Hurşit Zorlu

AEH Denetim Koordinatörü Ahmet Bal

AEH Mali İşler Koordinatörü Volkan Harmandar

AEH Kurumsal Finansman Koordinatörü Murat Timur

AEH Denetim Koordinatör Yardımcısı Aykut Gümüşlüoğlu

AEH IT Denetim Koordinatör Yardımcısı Mete Türkyılmaz

AEH Mali İşler Koordinatör Yardımcısı Bora Öner

AEH Mali İşler Finans Yöneticisi Selin Aydın

AEH Mali İşler Uzmanı Gülşah Apak

AEH Mali İşler Uzmanı Evren Cankurtaran

AEH Mali İşler Uzmanı Özge Takır

AEH Mali İşler Uzmanı Ebru Orhan

AEH Mali Kontrol Yöneticisi Cihan Alakuş

AEH Mali İşler Yöneticisi Berrin Akman

AEH Mali Kontrol Uzmanı Burçin Aydın

AEH Vergi Yönetimi Koordinatörü Can Doğan

AEH Vergi Yönetimi Yöneticisi Aynur Süleymanoğlu

AEH Fon Yönetimi Müdürü Atiye Er

AEH Kurumsal Finansman Uzmanı Berk Tümen

AEH Kurumsal Finansman Uzman Yardımcısı Görkem Karabayır

Yazıcılar Holding Genel Müdürü Sezai Tanrıverdi

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

3- Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları : Dönem içerisinde yönetim kurulu toplantı sayısı 31 olup , aylık faaliyet raporunun görüşüldüğü toplantı tarihleri dönem başında belirlenerek üyelere bildirilmektedir.Bunun dışındaki toplantı tarihleri 2 gün önce üyelere bildirilmektedir.İletişim genel müdür sekreteri tarafından yapılmaktadır.