



**Adel Kalemcilik
Ticaret ve
Sanayi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart
2014 Yılı Faaliyet
Raporu**



1-GENEL BİLGİLER

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

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

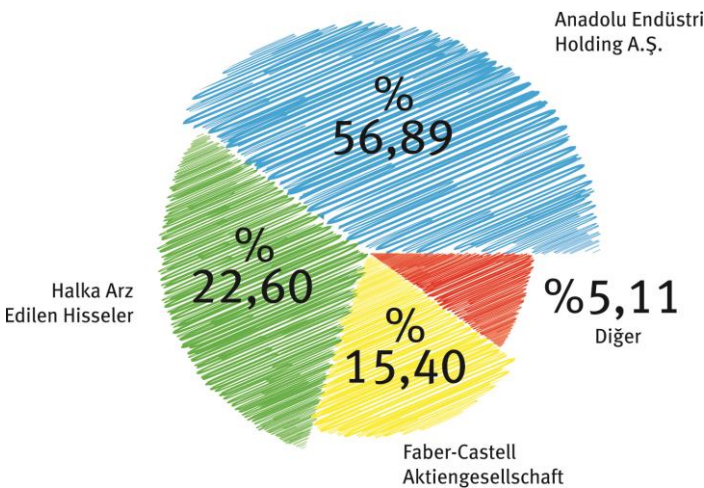


1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 31 Mart 2014 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.¹

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



¹ Şirket'in sermaye yapısında 2014 yılı içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.2 YÖNETİM KURULU

Başkan	: Salih Serdar BÖLÜKBAŞI
Başkan Vekili	: İbrahim YAZICI
Üye	: Tuncay ÖZİLHAN
Üye	: Süleyman Vehbi YAZICI
Üye	: Gülşen Yazıcı
Üye	: Nilgün YAZICI
Üye	: Tülay AKSOY
Üye	: Salih Metin ECEVİT
Üye	: Rolf SCHIFFERENS
Üye	: ANTON WOLFGANG GRAF von FABER-CASTELL
Üye	: Mehmet Hurşit ZORLU
Bağımsız Üye	: Kamil Ömer BOZER
Bağımsız Üye	: Hamit Sedat ERATALAR

Yönetim Kurulu Üyeleri 03.04.2014 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirket temsiline ait yetkileri gösterir 27 no'lu imza sirküleri 29 Nisan 2014 tarih ve 8559 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Kamil Ömer Bozer-Başkan	Hamit Sedat Eratalar-Başkan	Kamil Ömer Bozer-Başkan
Hamit Sedat Eratalar-Üye	Salih Metin Ecevit-Üye	Salih Metin Ecevit-Üye
	Ceyhan Baştürk-Üye	Mehmet Hurşit Zorlu-Üye

1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No: 48 B Blok Kat 9

Akaretler, Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye

1.4 ORGANİZASYON YAPISI

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

		<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı	Taner DURSUN	27 Yıl
Genel Müdür	Evrin HİZALER	17 Yıl
Mali İşler ve Muhasebe Direktörü	Ceyhan BAŞTÜRK	17 Yıl
Satış Direktörü	Mehmet Bülent BALKIŞ	28 Yıl
İhracat Müdürü	Burak ELMACI	17 Yıl
Tedarik Direktörü	Saip ABALI	25 Yıl
İnsan Kaynakları Müdürü	Ceylan HACIAHMETİBRAHİM	26 Yıl
Üretim Müdürü	Özgür EYÜBOĞLU	16 Yıl
Teknik Müdür	Adnan ÖZYOZGAT	35 Yıl
Giresun Fabrika Müdürü	Ali OCAK	31 Yıl
Pazarlama Direktörü	Emine Ayşe KIRIMLI	24 Yıl
Satınalma Müdürü (Ticari Girdiler)	Saffet Mehdi TÜFEKÇİ	21 Yıl
SatınalmaMüdürü(Üretim Girdileri)	Ömer Suha TOPALAK	26 Yıl
Lojistik Sistemleri Müdürü	Özgür ALTUNKAYA	11 Yıl
Pazarlama Müdürü	Müge Özel EĞİLLİ	18 yıl
Pazarlama Müdürü	Ali Anıl ATAL	12 Yıl
Pazar Geliştirme Müdürü	Osman Kemal AKYÜZLÜ	19 Yıl
Satış Müdürü	Ercan KESTANE	25 Yıl
Satış Müdürü	İbrahim Caner İNCE	17 Yıl
Satış Sistemleri Müdürü	Yasemin BALCI	23 Yıl
Muhasebe Müdürü	Fatih ÇAKICI	17 Yıl
Bilgi Teknolojileri Müdürü	Tolga DEMİRBİLEK	14 Yıl
İç Denetim Müdürü	Onur TUFANOĞLU	8 Yıl

Ocak-Mart 2014 dönemi ortalama çalışan sayısı 409 kişidir.

Şirket çalışanlarına 2014 yılı için 215.485 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmış, buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 5.271.770 TL'ye ulaşmıştır.

Ocak-Mart 2014 yılında çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %27 oranında bir artış göstererek 8.826.276 TL olmuştur.

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Başkanı, Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar Ocak-Mart 2014 dönemi için 1.243.638 TL'dir.

2. FAALİYETLER

2.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Türkiye'nin genç nüfus yapısı ve Üniversiteler dahil eğitim sistemindeki yaklaşık 22 milyon öğrenci kırtasiye ürünlerinin tüketiminde istikrar sağlamakta, gelecek için de önemli büyüme potansiyeli arz etmektedir. Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye Kırtasiye Sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Bu rekabet ortamında, Adel okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda lider konumuna yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği ve finansman gücü Adel'in üstünlükleridir.

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

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

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

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

İhracatta ise Adel 2014 yılında 58 ülkeye yaklaşık \$685.471'lık satış gerçekleştirmiştir. Mamul ürün satışlarının yaklaşık %35'i "Adel" markalı standart ürünlerden oluşmaktadır. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.



2.2 2014 YILI BEKLENTİLERİ

Şirketimiz 2014 yılı stratejik iş planı çerçevesinde, satış gelirlerinde bir önceki yıl seviyesine yakın bir büyüme öngörmekte olup, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda varlığını arttırıcı pazarlama ve satış aktiviteleri ile satışlarını geliştirmeyi hedeflemektedir.

2013 yılında Gebze/Çayırova bölgesinde inşaatına başlanan yeni fabrika yatırımının 2014 yılı içinde tamamlanması hedeflenmektedir. Şirketimiz başlamış olduğu verimlilik arttırıcı projelerini yeni fabrikasında hayata geçirmek için tüm çabayı gösterecektir. Yeni fabrika yatırımımız ve taşınma süreci dolayısı ile, öngörülen bazı bir kereliğe mahsus giderlerin etkisi ile FAVÖK değerinin de bir önceki yıl mertebesinde olması beklenmektedir.

Şirketimiz ayrıca markalarına yapacağı yatırım, tüketici ihtiyaçlarına göre titizlikle şekillendirdiği yeni ürün çalışmaları, tanzim teşhir uygulamaları ile mali ve operasyonel verimlilik çalışmalarını birleştirerek büyümenin devam etmesini amaçlamaktadır.

2.3 KAPASİTE İLE İLGİLİ BİLGİLER

Adel Kalemcilik'in İstanbul Kartal'daki fabrikasının yıllık ağaç cidarlı 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 cidarlı kalem üretimi için kapasite kullanım oranı %120,74 olmuştur.

Diğer ürünlerin yıllık üretim kapasiteleri aşağıdaki gibidir.

Keçeli kalem	17.366.400	Adet
Suluboyalar	3.080.000	Kutu
Pastel boyalar	1.920.000	Kutu
Silgiler	576.000	Kutu
Tükenmez kalem	46.934.400	Adet



2.4 YATIRIMLAR

Ocak-Mart 2014 döneminde toplam yatırım tutarımız 8.663.706 TL. olup, gruplar itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir.

	TL
Bina ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlemeleri	-
Makina ve Tesisler	345.245
Taşıtlar	-
Demirbaşlar	605.252
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.664.456
Yapılmakta Olan Yatırımlar	6.048.753
	8.663.706

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

2.5 İŞTİRAKLER

Şirketimizin Tasfiye Halinde Anelsan Anadolu Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 1.500 TL (%1,50), Ülkü Kırtasiye Tic. ve San. A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 138.000,98 TL (%7,67) ve Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 88.500.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

2.6 ÜRETİM VE SATIŞLAR

Üretimlerimize ait 2014 yılı Ocak-Mart döneminin 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamları aşağıda gösterilmiştir.

Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	370.203	402.076
Tükenmez Kalemler	Düzine	389.017	423.954
Keçeli Kalemler	Adet	7.772.140	6.814.268
Plastik Silgiler	Kutu	20.286	37.588
Pastel Boyalar	Kutu	1.002.637	740.813
Suluboyalar	Kutu	981.502	1.043.394
Min	Tüp	580.564	273.024
Roller Kalemler	Adet	626.660	915.178
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	276.846	247.658



İç Piyasa üretimden satışlarımıza ait 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir.

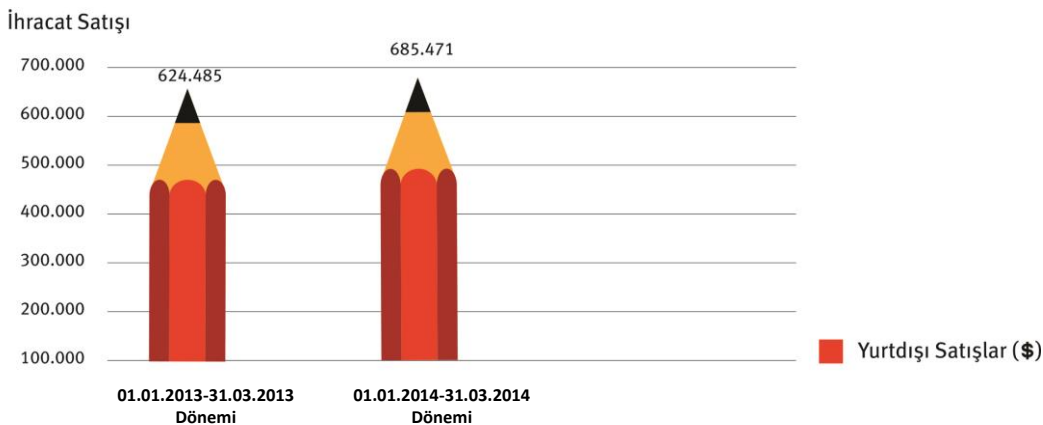
Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	233.391	216.371
Tükenmez Kalemler	Düzine	274.933	364.431
Keçeli Kalemler	Adet	10.966.431	9.497.673
Plastik Silgiler	Kutu	25.252	77.915
Pastel Boyalar	Kutu	1.691.283	1.912.870
Suluboyalar	Kutu	1.443.024	1.423.352
Min	Tüp	673.883	420.985
Roller Kalemler	Adet	516.554	986.008
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	202.693	162.784

Yurtdışına yapılan üretimden satışlarımızın 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir.

Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	24.172	31.734
Tükenmez Kalemler	Düzine	30.417	16.417
Keçeli Kalemler	Adet	1.584	22.212
Plastik Silgiler	Kutu	7.980	1.341
Pastel Boyalar	Kutu	33.884	20.490
Suluboyalar	Kutu	111.096	101.715
Min	Tüp	-	-
Roller Kalemler	Adet	3.500	10.000
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	14.712	4.190

2013 yılı Ocak-Mart döneminde \$624.485 olan ihracat satışı, 2014 yılının aynı döneminde \$685.471 olmuştur.

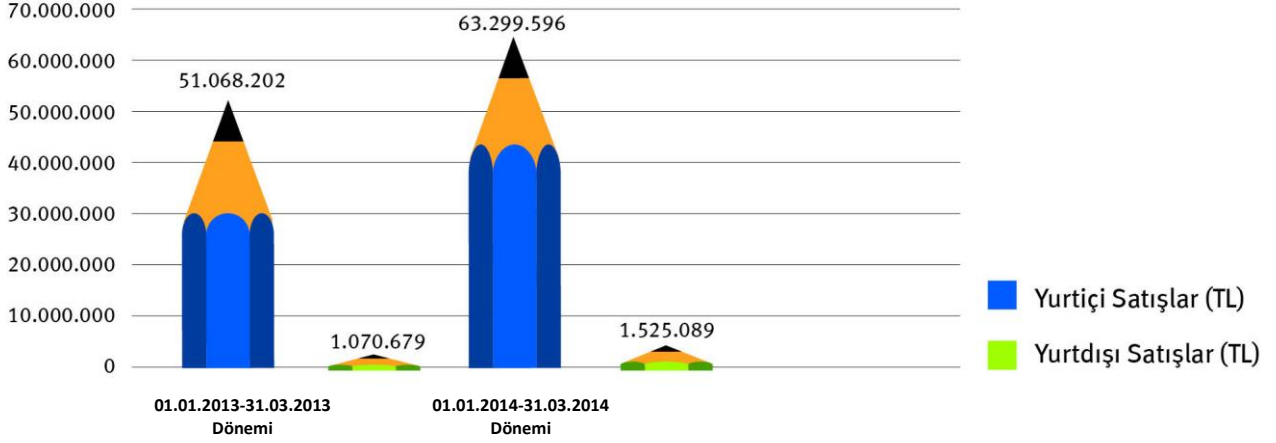
2013 yılında \$624.485 olan ihracat satışı, 2014 yılında \$685.471 olmuştur.



2014 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:

2014 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:

Toplam Satışlar



Net Hasılat (TL)	01.01.2013-31.03.2013 DÖNEMİ	01.01.2014-31.03.2014 DÖNEMİ	ARTIŞ/AZALIŞ (%)
Yurtiçi Satışlar	51.068.202	63.299.596	24,0
Yurtdışı Satışlar	1.070.679	1.525.089	42,4
Toplam	52.138.881	64.824.685	24,3

2.7 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2014 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış tutarı 300.000 TL'dir.

3. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

Kurumsal yönetim anlayışını faaliyetlerinin vazgeçilmez bir unsuru olarak kabul eden Adel Kalemcilik, bütün yasal düzenlemeleri ve SPK tarafından düzenlenen "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni yönetim anlayışının önemli bir parçası olarak benimsemekte; ayrıca ortakların ve Şirketimiz ile ilgili olan bütün grupların çıkarlarına en iyi hizmeti vermek için Şirketimizin işleyişine uygun yapılar ve prensipler geliştirmeyi hedeflemektedir. Faaliyet raporumuzun bir parçası olan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu her yıl düzenli olarak güncellenmekte olup, ara dönem finansal raporlarda ise sadece güncellemelere yer verilmekte, değişmeyen diğer bölümler tekrar yayımlanmamaktadır.

1. Yatırımcı İlişkileri Birimi

Ocak-Mart 2014 döneminde de Şirketimizde yatırımcı ilişkileri birimi görevlerini Mali İşler ve Muhasebe Direktörü üstlenmiştir.

Şirketimizin bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları ve diğer menfaat sahipleri ile yapılan görüşmeler aracılığı ile Şirketimizin dönem içindeki faaliyet sonuçları, performansı ve diğer gelişmeler ile ilgili bilgi paylaşımı yapılmakta ve pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki her türlü bilgi ve açıklama güncel olarak internet sitemizde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Yatırımcılar ile ilişkiler kapsamında Şirketimiz bünyesinde görev alanlar aşağıda belirtilmiştir:

CEYHAN BAŞTÜRK

Mali İşler ve Muhasebe Direktörü

Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi

Lisans Belgeleri: SPK İleri Düzey Lisansı, SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

Tel: 0 216 389 58 84 / pbx/ Dahili 215-220

Faks: 0 216 389 30 61

Pay sahipleri ile ilgili kayıtlar güncel olarak ilgili Direktörlük tarafından tutulmakta olup, dönem içerisinde 3 defa bizzat pay sahiplerinin telefonuna yanıt verilmiş, 2 kez de yazılı cevap verilmiştir. Ayrıca 1 menkul kıymet firması yetkililerine şirkette brifing verilmiştir.

Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetmekle görevlendirilmiştir. Bu bağlamda komite yapılan tüm açıklamalara ilişkin standartları ve yatırımcı ilişkilerinin temel ilkelerini tespit eder, bu standart ve ilkeler ile bunlara uygunluğu bu standart ve ilkeler ile bunlara uygunluğu her yıl gözden geçirir ve Yönetim Kurulu'na gerekli tavsiyelerde bulunur.

2. Genel Kurul Toplantıları

2014 yılı içinde Şirketimizin 3 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleşmiştir. Söz konusu Olağan Genel Kurul Toplantısı, Şirketimizin 7.875.000 TL olan sermayesini teşkil eden 7.875.000 paydan toplam 6.711.155,13 payın hazır bulunduğu (%85,22) bir toplantı nisabı ile gerçekleşmiştir.

2014 yılında gerçekleşen Genel Kurul Toplantısının toplantı gün, saat, yer ve gündem bilgileri Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak ve esas sözleşmemizde de belirtildiği üzere Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi ile Türkiye genelinde yayımlanan Dünya ve Hürses gazetesinde ve aynı zamanda www.adel.com.tr adresindeki internet sitemizde Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce ilan edilmiştir. İnternet sitemizde aynı zamanda toplantılara vekâleten katılım için gerekli olan vekâlet formları da toplantıya katılımı kolaylaştırmak amacı ile hazır bulundurulmuştur.

Toplantı tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri toplantısının yapıldığı aynı gün içinde “Kamuyu Aydınlatma Platformu” aracılığıyla kamuya duyurulmuştur. Genel Kurul toplantı tutanakları ve hazırlanmış cetvelleri internet sitemizde de pay sahipleri dahil kamunun bilgisine açık tutulmaktadır.

Şirketimizin internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanları ile birlikte, mevzuat gereği yapılması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurumsal Yönetim İlkelerince bulunması gereken diğer tüm hususlar da ilkelere uygun şekilde pay sahiplerine duyurulmuştur. Şöyle ki;

- Genel Kurul toplantı ilanının yapıldığı tarih itibarıyla Şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı Şirketimizin internet sitesinde yayınlanmıştır.
- Toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminin de bulunduğu tek toplantı Olağan Genel Kurul Toplantısı iken, bu toplantı için hazırlanan gündem maddelerine ilişkin Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı içinde Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilen kişiler hakkında Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca verilmesi gereken bilgiler yer almıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları, mevzuat, esas sözleşme ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildikleri esnada Kurumsal Yönetim Komitesi'ne sunmuşlardır.

- Gündemde esas sözleşme değişikliklerinin bulunduğu Genel Kurul toplantısında ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri hem Genel Kurul davetine ilişkin özel durum açıklamasının ekinde hem de internet sitemizde kamuya açıklanmıştır.
- Genel Kurul gündemi hazırlanırken, her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasına dikkat edilmiş ve gündem başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir. Gündemde “diğer”, “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterilmiştir. Genel Kurul toplantısından önce verilen bilgiler, ilgili oldukları gündem maddelerine atıf yapılarak verilmiştir.
- 2014 yılında yapılan Genel Kurul toplantısında toplantı gündemi hazırlanırken, pay sahiplerinin Şirketin Yatırımcı İlişkileri Birimi’ne yazılı olarak iletmış olduğu ve gündemde yer almasını istedikleri bir konu olmamıştır. Aynı şekilde, pay sahiplerinin, SPK’nun ve/veya Şirketin ilgili olduğu diğer kamu kurum ve kuruluşlarının gündeme madde konulmasına ilişkin bir talebi olmamıştır.
- Genel Kurul toplantısının pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir. Bu bağlamda, 2014 yılında yapılan Genel Kurul toplantısı esas sözleşmeye uygun olarak Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul’da, “Esenkent Mahallesi, Deniz Feneri Sokak. No:4 Ümraniye 34776, İSTANBUL” adresinde yapılmıştır.
- Toplantı başkanı Genel Kurul toplantısı boyunca gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna özen göstermiştir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmiştir. Toplantı başkanı Genel Kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan Genel Kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlarken, 2014 yılında yapılan Genel Kurul toplantısında gündemle ilgili olmayan veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı bir soru sorulmamıştır.
- “Kurumsal Yönetim İlkeleri” uyarınca Genel Kurul’da bilgi verilmesini gerektiren imtiyazlı bir şekilde şirket bilgilerine ulaşma imkânı olan kimselerin kendileri adına Şirketin faaliyet konusu kapsamında herhangi bir işlem yaptıkları hususunda Yönetim Kurulu’na bilgi ulaşmamıştır.
- Gündemde özellik arz eden konularla ilgili Yönetim Kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere Genel Kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.
- Bu hususta esas sözleşmede hüküm bulunmamakla beraber Genel Kurul Toplantısı, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dâhil kamuya açıktır. 2014 yılında yapılan Genel Kurul toplantısına bir önceki maddede bahsedilen kişiler haricinde menfaat sahiplerinden veya medyadan katılım olmamıştır.

3 Nisan 2014 Tarihinde Yapılan Genel Kurul Toplantısında Karara Bağlanan Önemli Hususlar

3 Nisan 2014 tarihinde yapılan 2013 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısının ilan tarihi itibarıyla Şirketimizin 2013 yılı faaliyet raporu ve Genel Kurul Gündem Maddelerine İlişkin Bilgilendirme Dokümanı Şirket merkezi ve internet sitemizde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülüp, karara bağlanan hususlardan başlıcaları aşağıda yer almaktadır:

- Yönetim Kurulunun 07.03.2014 tarihli toplantısında; ‘Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu Seri:XI, No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları’na ve Konsolide Olmayan esasına göre

tespit edilen 2013 yılı net kârından 20.002.500 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 TL nominal değerdeki adi paylara karşılık 2,54 TL tutarında ve 1 TL nominal değerdeki adi paylara 2,159 TL tutarında nakit temettü dağıtılmasını, temettü ödeme tarihinin 30.05.2014 olmasını oylarınıza sunarız'. şeklindeki kararına istinaden,

Sermaye Piyasası Kurulu hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar üzerinden oluşan net dağıtılabilir dönem kârının 49.662.101 TL. ve Vergi Mevzuatına göre oluşan net dağıtılabilir dönem kârının ise 49.941.046,35 TL. olduğu anlaşıldıktan sonra, SPK hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu önerisi paralelinde, 2013 takvim yılı kârından;

Pay sahiplerine ödenmiş sermayenin % 254'ü oranında toplam,
Brüt (20.002.500 TL.),

Net (17.002.125 TL.) ,

temettü dağıtılmasını, böylece 1 TL. nominal değerli paya isabet eden,

Brüt (2,54 TL.),

Net (2,159 TL.),

tutarında temettünün 30.05.2014 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiştir.

- 2014-2015 hesap dönemi hesap ve işlemlerinin denetimi için Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçimi onaylanmıştır.

Genel Kurul toplantı tutanağının tamamı hem özel durum açıklaması hem de internet sitemiz aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

3. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket pay sahiplerinin oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınırken sınır ötesi de dahil olmak üzere her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanması için gereken mekanizmalar oluşturulmuştur. Bu bağlamda, Şirket esas sözleşmesinin Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılıma ilişkin 33 no.lu maddesine göre, Şirketin Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilmektedir. 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında da esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanmıştır.

Şirketimizin ödenmiş sermayesini temsil eden pay senetleri içinde imtiyazlı pay senetleri yoktur. Şirketimizin hissedarları ile karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

Azlık hakları, Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınabilmekle beraber Şirketimiz esas sözleşmesinde azlık haklarının kapsamını kanunen belirlenen ölçülere nazaran genişleten bir hüküm bulunmamaktadır.

Şirketimizin karşılıklı iştirak içinde olduğu şirketler bulunmadığından, bu tür şirketlerin genel kurullarında da oy kullanma durumu olmamıştır.

4. Kar Payı Hakkı

Şirketimizin kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Yönetim Kurulumuzun 07.03.2014 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Ocak 2014 tarih ve II-19.1 sayılı Kar payı Tebliği ile uyumlu olarak Kar Dağıtım Politikası'nın aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiş ve güncelenen politika 03.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da ortaklarca da onaylanmıştır.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Ana Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Şirketimiz, her yıl dağıtılabilir kârının en az %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. Bu kâr dağıtım politikası; şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Yönetim Kurulumuzun 07.03.2014 tarihli toplantısında, Şirketin SPK Seri:II,No:14.1 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları'na ve Konsolide Olmayan esasına göre tespit edilen 2013 yılı net kârından 20.002.500 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 TL nominal değerdeki adi paylara karşılık 2,54 TL tutarında brüt %254 oranında ve 1 TL nominal değerdeki adi paylara 2,159 TL tutarında net % 215,9 oranında nakit temettü dağıtılmasına, temettü ödeme tarihinin 30.05.2014 olmasına ve 03.04.2014 tarihinde yapılacak Genel Kurulun tasviplerine sunulmasına karar verilmiş ve 03.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında bu öneri onaylanmıştır.

5. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

Yönetim kurulumuzun 28.03.2014 tarihli toplantısında, Şirketimiz Bilgilendirme Politikası'nın SPK'nun 23 Ocak 2014 tarihli II-15.1 sayılı “Özel Durumlar Tebliği” ile uyumlu olarak güncellenmesine karar verilmiştir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Bilgilendirme Politikası

I. Amaç

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

II. Kamuyu aydınlatma

a. Genel esaslar

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

Şirketimizin bilgilendirme politikası ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak kamuya açıklanır ve Genel Kurul'un bilgisine sunulur. Şirketimizin işbu bilgilendirme politikasının yürütülmesi Kurumsal Yönetim Komitesi'nin koordinasyonunda Mali İşler ve Muhasebe Direktörlüğü tarafından gerçekleştirilir.

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

Sermaye Piyasası mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda, Şirketimize pay sahipleri ve diğer menfaat sahipleri tarafından yönetilen sorulara cevap olarak daha önce kamuya duyurulmamış olan bir bilginin açıklanmasına ihtiyaç duyulduğunda, konu şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesinin koordinasyonunda Genel Müdür ve Mali İşler ve Muhasebe Direktörü(Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi)’nden oluşan bir çalışma grubunca ele alınarak şirketimizin bilgilendirme politikası kapsamında değerlendirilir. Şirketimize bu kapsamda yöneltilen sorular ve tüm açıklamalar adı geçen çalışma grubunun onayından geçtikten sonra kamuya açıklanır.

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

Sermaye, yönetim ve denetim bakımından şirketin doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile Şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler mali tablo ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

b. Kamuyu aydınlatma araçları

Olağan Genel Kurul toplantılarında, görüşülecek konularla ilgili mevzuat ile düzenlenen bilgi ve belgelerin yanı sıra kurumsal yönetim ilkeleri uygulamaları sonucunda geliştirilmiş olan Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı da ortakların bilgisine sunulur. Söz konusu belgelerin tümüne Genel Kurul ilan tarihi itibarıyla Şirketimizin internet sitesinde yer verilir. Şirketimiz üç ayda bir finansal sonuçlarını açıklamaktadır. Şirket her çeyrekte finansal raporlarla birlikte yatırımcıları ve analistleri bilgilendirmek ve o dönem sonuçlarını değerlendirmek amacıyla bilgilendirme notu da hazırlamaktadır.

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

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gerekleri doğrultusunda Şirket internet sitesinde “Kar Dağıtım Politikası”na ve “Etik Kurallar”a da yer verilir.

Şirketimiz internet sitesi herkese açıktır ve kullanımında herhangi bir sınırlama yoktur. İnternet sitesi ziyaretçileri yasal zorunluluklar hariç Şirketçe gizli tutulur. Şirketimiz Bilgi Teknolojileri ve Hizmetleri Müdürlüğü tarafından internet sitesinin güvenliğini sağlamak için tüm tedbirler alınmıştır. İnternet sitesinin her sayfasında Yasal Uyarı ve Gizlilik Politikası yer almaktadır.

Geleneksel bilgi dağıtım kanallarının yanı sıra Şirketimizce bilgi teknolojilerinin sağladığı çeşitli haberleşme imkânları da kamunun bilgilendirilmesi amacı ile kullanılabilir. Bu çerçevede, Şirketimiz tarafından yapılmış olan özel durum açıklamaları, internet sitemiz ve diğer kanallar yolu ile tarafımıza iletişim bilgilerini ileterek ek talepte bulunan menfaat sahiplerine doğrudan elektronik posta vasıtası ile de gönderilebilir.

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

Yıl sonu faaliyet sonuçları da dahil olmak üzere Şirketimizin faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler ve ayrıca Şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmelerin kamuya duyurulmasında BİST’e yapılan özel durum açıklamaları ile birlikte basın bültenleri ve/veya basın toplantılarından da yararlanılabilir.

Basın yolu ile yapılan sözkonusu bilgilendirme çalışmaları ve basın yoluyla iletilen bilgi taleplerinin karşılanması Yönetim Kurulu Başkanı, Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı ile yukarıda değinilen çalışma grubu tarafından gerçekleştirilir ve ilgili süreçte şirket içi ve şirket dışı uzmanların görüşlerinden faydalanılabılır. Açıklanan basın bültenlerinin bir kopyası internet sitesinde güncel olarak bulundurulur.

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

III. İdari sorumluluğu bulunan kişiler ve şirket sözcüleri

Şirketimizde idari sorumluluğu bulunan kişiler, şirketin Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, Kırtasiye Grubu Başkan Yardımcısı ile Genel Müdür ve ona doğrudan raporlayan yöneticiler olarak belirlenmiştir.

Diğer yandan, Genel Müdür, Mali İşler ve Muhasebe Direktörü (Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi) ve Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından belirlenen Yönetim Kurulu üyeleri ve diğer Şirket yöneticileri şirketimizin bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri, yatırımcılar, aracı kuruluşların araştırma uzmanları, diğer menfaat sahipleri ile yapılan görüşmeler ile basın dahil tüm bilgi iletişim kanallarında Şirketimizi temsilen sözcü olarak görevlendirilir.

IV. Özel durumların kamuya açıklanmasına kadar gizliliğinin sağlanmasına yönelik alınan tedbirler

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

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

Sessiz Dönem uygulamasının başlangıç ve bitiş tarihleri mali tabloların açıklanma tarihlerinin kesinleşmesi ile birlikte Şirket internet sitesinde Yatırımcı Takvimi başlığı altında yayımlanır. Mali tablo açıklanma tarihleri ve ilgili Sessiz Dönem, ilgili hesap döneminin bitişinden en az iki hafta önce kesinleştirilip Yatırımcı Takvimi vasıtasıyla duyurulur.

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

Genel prensip olarak, Şirket ve Şirket nam ve hesabına çalışanlar henüz kamuya açıklanmamış, özel durum niteliğinde değerlendirilebilecek tüm bilgileri hiçbir suretle üçüncü kişilerle paylaşamazlar. Bu kişiler tarafından istenmeden içsel bilginin üçüncü kişilere açıklanmış olduğunun belirlenmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, bilginin gizliliğinin sağlanamayacağı sonucuna ulaşırsa derhal özel durum açıklaması yapılır.

Bilginin açıklanmasının ertelenmesi halinde ise erteleme kararı anında erteleme konusu bilgiye sahip olan kişilerin listesi çıkarılır ve bu kapsamda “Adel Kalemcilik İçsel Bilgilere Erişimi Olan Kişiler Listesi” güncellenir. Hem bu kişilerin hem de bu kişiler dışında bilgiye sahip olan tarafların bilgilendirilmesi için gerekli çalışmalar yerine getirilerek makul tedbirler alınır.

V. Geleceğe yönelik değerlendirmelerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

Şirketimiz düzenli olarak yıl sonu finansal sonuçlarını açıklarken bir sonraki yıla ilişkin beklentilerini de bir bilgilendirme notu aracılığıyla kamuya açıklamaktadır.

Şirket'in kamuya açıklanacak geleceğe yönelik değerlendirmelerinin belirlenmesi, geleceğe yönelik olarak kamuya açıklanmış değerlendirmelerde önemli bir değişiklik ortaya çıktığında, aşağıda yer alan sayı sınırlamasına tabi olmaksızın yapılacak olan açıklamanın kararlaştırılması ve daha önce kamuya açıklanan hususlar ile gerçekleştirmeler arasında önemli ölçüde bir farklılık bulunması halinde, bu farklılıkların nedenlerine yer vermek üzere yılda en fazla dört defa olmak şartıyla yapılacak açıklamaların belirlenmesi için Kurumsal Yönetim Komitesi yetkilendirilmiş ve yukarıda bahsedilen hususlar Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yazılı onayına bağlanmıştır.

VI. Yürürlülük

Bu bilgilendirme politikası Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 28.03.2014 tarihli toplantısında görüşülerek onaylanmış ve aynı gün yürürlüğe girmiştir.

6. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde kapsam içi (sendikalı) çalışanların temsilcileri (baş temsilci ve iki üye) mevcuttur. Bahse konu Temsilciler, Toplu İş Sözleşmesi ve Kanunlar tarafından belirlenen sınırlar dahilinde Mavi Yakalı çalışanlarımızın talep, şikayet ve sorunlarını Üst Yönetime iletmek, sonuçlarını takip etmek ve İş Güvenliği Kurulu ve Disiplin Kurulu gibi uygulamalarda çalışanları temsil etmek ve yasal haklarını gözetmekten sorumludurlar. Beyaz Yakalı Çalışanlarımız için ise, İnsan Kaynakları Yöneticileri görev tanımları gereği, kendilerine çalışanlarca iletilen talep, şikayet ve sorunları değerlendirmek ve Üst Yönetimle koordinasyon içerisinde gelen talep, şikayet ve sorunlar ile alakalı sürecin sonuçlarını takip etmekten sorumludurlar. İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu'nda çalışanları temsil etmek üzere gönüllü adaylardan bizzat çalışanlarca seçilen dört çalışan temsilcisi bulunmaktadır, (bir üye bölüm liderlerini temsilen, diğer üç üye tüm çalışanları temsil etmek üzere).

Mavi Yakalı Çalışan Temsilcileri:

Muzaffer DEMİRHAN	Baş Temsilci/Şube Başkanı	Teknik Müdürlük (İşçi)
Murat KOGAR	Temsilci/Mali Sekreter	Üretim Müdürlüğü (Takım Lideri)
Fikri DELİKANLI	Temsilci/Şube Sekreteri	Üretim Müdürlüğü (İşçi)

7. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

2014 yılının ilk çeyreğinde; SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği' (II-17.1)'nin Yönetim Kurulu başlıklı bölümünün 4.3.6.maddesinin 3 bendinde belirtilen "Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması" hükmü gereğince "Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılmış" olan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Cemal Dördüncü'nün yerine; Hamit Sedat Eratahar'ın ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir. 03.04.2014 tarihli genel kurul toplantısında bu husus genel kurulun onayına sunulmuştur.

Mevcut Yönetim Kurulu 03.04.2014 tarihine kadar görev yapmış ve 03.04.2014 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul Toplantısı'nda yönetim kurulu üye adayları genel kurulun onayına sunulmuştur.

Özgeçmişleri bilgilendirme dökümanında sunulan Yönetim Kurulu üye adaylarının bir yıllık görev süresiyle görevlendirilmesi 03.04.2014 tarihinde yapılan olağan Genel kurul Toplantısında onaylanmış ve yürürlüğe girmiştir. Buna göre Yönetim Kurulumuz şu an bir Başkan, bir Başkan Vekili ve onbir üyeyle toplam on üç kişiden oluşmaktadır.

Salih Serdar Bölükbaşı -Yönetim Kurulu Başkanı
İbrahim Yazıcı - Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tuncay Özilhan- Yönetim Kurulu Üyesi
Süleyman Vehbi Yazıcı- Yönetim Kurulu Üyesi
Gülşen Yazıcı - Yönetim Kurulu Üyesi
Tülay Aksoy - Yönetim Kurulu Üyesi
Nilgün Yazıcı - Yönetim Kurulu Üyesi
Salih Metin Ecevit- Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Hurşit Zorlu – Yönetim Kurulu Üyesi
Rolf Schifferens-Yönetim Kurulu Üyesi
Anton Wolfgang Graf von Faber-Castell - Yönetim Kurulu Üyesi
Hamit Sedat Erataalar - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kamil Ömer Bozer - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri aşağıda mevcuttur:

SALİH SERDAR BÖLÜKBAŞI

Sayın Bölükbaşı, Anadolu Endüstri Holding Efes Bira Grubu'nda, Bütçe Finansman Uzmanı olarak görevine başlamıştır. Sırasıyla, Efes Bira Grubu Proje Geliştirme Müdürlüğü, Pazarlama Koordinatörlüğü, Efes Pazarlama ve Dağıtım Ticaret A.Ş Genel Müdürlüğü'nde bulunmuştur. 1999 yılında oluşan Anadolu Efes şirketinin Genel Direktörlüğü görevini üstlenmiştir. 2005 yılından itibaren sırasıyla, Anadolu Efes şirketinde Rusya ve Bağımsız Devletler Topluluğu Başkanı ve Yurtdışı Bira Operasyonları Başkanı olarak görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren McDonald's, Ana Gıda, Adel, Faber-Castell Anadolu şirketlerinin oluşturduğu Perakende Grubu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Ayrıca, Anadolu Grubu'nun çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmaktadır.

Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi lisans diplomasına sahip olan Sayın Bölükbaşı, Ohio State Üniversitesi Yönetici Geliştirme Programını tamamlamıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olan Salih Serdar Bölükbaşı bağımsız üye değildir. Salih Serdar Bölükbaşı, halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

İBRAHİM YAZICI

1949 yılında doğan Sayın Yazıcı, 1975 yılında Bursa İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nden mezun olmuştur. 1976-1979 yıllarında ABD'de Atlanta Üniversitesi'nde iş idaresi üzerine yüksek lisans (MBA) yapmıştır. 1982 yılından itibaren Anadolu Grubu şirketlerinde aktif görevler almış olan Sayın Yazıcı, halen Anadolu Grubu şirketlerinin yönetim kurullarında Başkanlık, Başkan Yardımcılığı ve Üyelik görevlerinde bulunmaktadır. Evli ve 2 çocuğu bulunmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan İbrahim Yazıcı bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik ortaklarından olan İbrahim Yazıcı, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

TUNCAY ÖZİLHAN

1947'de Kayseri'de doğdu.1977 yılında Erciyas Biracılık Genel Müdürlüğü ile başlayan iş hayatı, Anadolu Endüstri Holding Bira Grubu Koordinatörlüğü, Anadolu Endüstri Holding Genel Koordinatörlüğü ve 1984 yılında atandığı Anadolu Grubu İcra Başkanlığı görevleri ile devam etti.

2007 yılı Mayıs ayında devraldığı Anadolu Grubu Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdüren Sayın Özilhan, bazı Grup şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanlıklarını da yürütmektedir.

2001 – 2003 yılları arasında TÜSİAD Başkanlığı yapan Özilhan, halen TÜSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkan Yardımcılığı, DEİK Yönetim Kurulu Üyeliği ile Türk – Rus İş Konseyi Yürütme Kurulu

Başkanlığı, Estonya Fahri Konsolosluğu ve Anadolu Efes Spor Kulübü Başkanlığı görevlerini de sürdürmektedir. Tuncay Özilhan, 2014 yılı itibarıyla DEİK Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini de yürütmektedir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Tuncay Özilhan bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik hakim ortaklarından olan Tuncay Özilhan, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

SÜLEYMAN VEHBİ YAZICI

08/06/1947 İstanbul-Sarıyer doğumlu olan Sayın Yazıcı, Orta ve Liseyi Beyoğlu Tarhan Koleji'nde okuduktan sonra 1972 yılında İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nden mezun olmuştur. Üniversite tahsili sırasında ve sonrasında aileye ait olan değişik grup şirketlerinde çalışıp tecrübe kazandıktan sonra 1975-1977 yılları arasında Çelik Motor A.Ş.'nin Genel Müdürlüğü'nde bulunmuştur. Birçok Vakıf ve Dernek'te üyeliğinin yanında görevler de almıştır. Üyesi olduğu bazı Vakıflar; Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı, Türk Kalp Vakfı, Göz Nurunu Koruma Vakfı, Kenan Evren Eğitim Kültür Vakfı, Bodrum Sağlık Vakfı gibidir.

1975 yılından itibaren Bankacılık, alkollü ve alkolsüz içecek, kalem, turizm, otomotiv, sıvıyağ v.s. konularında yatırımları olan Anadolu Endüstri Holding bünyesindeki Şirketler de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır. Evli olup bir kızı ve bir oğlu vardır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Süleyman Vehbi Yazıcı bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik ortaklarından olan Süleyman Vehbi Yazıcı, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

GÜLŞEN YAZICI

1959 yılında İstanbul'da doğdu. 1976 yılında Kadıköy Kız Koleji'nden mezun oldu. 1976-77 tarihleri arasında 1 yıl süresince Amerika/Atlanta'da dil eğitimi aldı. 1990 yılında aile şirketi olarak kurulan Okey Tekstil ve Teras Gıda A.Ş.'de aktif görev aldı. Halen Anadolu Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyelik görevleri vardır. 2 çocuğu bulunmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Gülşen Yazıcı bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik ortaklarından olan Gülşen Yazıcı, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

TÜLAY AKSOY

8 Ağustos 1951 tarihinde İstanbul'da doğdu. 1968 yılında Erenköy Kız Lisesinden mezun oldu. 1969 yılında Hasan Aksoy'la evlendi. Talip Altuğ ve Tuğban İzzet adında iki oğlu oldu.

1995 yılında çalışma hayatına atıldı. Anadolu Grubu şirketlerinden Holding, Isuzu, Çelik Motor, Adel, Anadolu Motor ve Anadolu Sağlık Vakfı'nda yönetim kurulu üyesi, Oden Turizm AŞ.'de başkan vekilidir. Doğal Hayatı ve Hayvanları Koruma, Çağdaş Yaşam, Polis Şehit Aileleri, Engellileri Koruma, Sokak Çocuklarını Koruma ve Eğitme ve Starky İşitme Engellileri Dernekleri'nin üyesidir.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Tülay Aksoy bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik hakim ortaklarından olan Tülay Aksoy, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

NİLGÜN YAZICI

1961 yılında İstanbul'da doğdu. 1978 yılında Kadıköy Kız Koleji'nden mezun oldu. 1978-81 tarihleri arasında Atlanta Georgio'da Oglethorpe University'de İşletme Eğitimi aldı. Preston University/ Executive MBA (Uluslararası İşletme) programını tamamlamıştır. 1995 yılından bu yana Anadolu Grubu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. 2 çocuğu bulunmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Nilgün Yazıcı bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik ortaklarından olan Nilgün Yazıcı, son on yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

SALİH METİN ECEVİT

1946 yılında doğan Metin Ecevit, 1967 yılında Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni bitirdikten sonra 1976 yılında Syracuse Üniversitesi'nden ekonomi alanında yüksek lisans derecesi almıştır. 1967-1980 tarihleri arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı ve Gelirler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1980'den itibaren çalışmakta olduğu Anadolu Grubu'nda otomotiv şirketlerinde Genel Müdür, Murahhas Aza ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almış; Otomotiv Grubu Başkanı iken 2006 yılında Grubun yaş yönetmeliği gereği emekli olmuştur. Öte yandan, 1992- 2004 yılları arasında İthal Otomobilleri Türkiye MüMESSİlleri Derneği'nde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır. Halen Yazıcılar Holding'de Yönetim Kurulu Başkanlığı ve çeşitli Anadolu Grubu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir. 2007 yılından bu yana Adel Kalemcilik Yönetim Kurulu üyesidir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Salih Metin Ecevit bağımsız üye değildir. Adel Kalemcilik'de son beş yılda ve halen şirketimizin yönetim kurulunda yer almaktadır.

MEHMET HURŞİT ZORLU

Sayın Zorlu 1959 yılında doğdu. Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde tamamladı. Toz Metal ve Türk Hava Yollarında çeşitli görevlerde bulunduktan sonra, 1984 yılında Anadolu Grubuna bağlı Efes İçecek Grubunda Pazarlama uzmanı olarak göreve başladı. Efes İçecek Grubundaki kariyeri boyunca sırası ile Pazarlama Şefi, Proje Geliştirme Müdür Yardımcılığı, Proje Geliştirme Müdürlüğü, İş Geliştirme ve Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü gibi çeşitli görevler üstlendi. 2000-2008 yılları arasında Efes İçecek Grubu Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü, 2008-2013 yılları arasında Anadolu Grubu Mali İşler Başkanlığı görevlerini yürüttü. Ocak 2013 tarihinde Anadolu Grubu İcra Başkan Yardımcısı görevine atanan Sayın Zorlu, Anadolu Grubu'nun çeşitli şirketlerinde de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca TKYD, TÜYİD ve TEİD gibi derneklerde de yönetim kurulu üyesi olarak görev üstlenmiştir. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca icrada görevli olmayan Mehmet Hurşit Zorlu bağımsız üye değildir.

ROLF HEINZ SCHIFFERENS

1959 yılında doğan Rolf Heinz Schifferens, çeşitli kozmetik firmalarında satış ve pazarlama bölümlerinde çalışmıştır. 2001 yılından bu güne, Faber-Castell'de çalışmakta olan, Schifferens Nisan 2006'dan beri Faber-Castell Europe'un Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

ANTON WOLFGANG GRAF von FABER-CASTELL

1941 yılında Almanya'da doğan Count Anton Wolfgang Graf Von Faber-Castell, Lyceum Alpinum Zuaz'dan mezun olduktan sonra Zürih Üniversitesi'nde hukuk lisans derecesi almıştır. İşletme Yüksek lisans derecesine sahip olan Count Anton Wolfgang Graf Von Faber-Castell 1971-1977 yıllarında Londra ve NewYork'ta yatırım bankalarında çalışmıştır. 1977 yılından bu güne Faber-Castell'de çeşitli yönetim kademelerinde yer almıştır. 2000 yılından beri Faber-Castell AG'nin yönetim kurulu başkanlığı görevini yürütmektedir.

HAMİT SEDAT ERATALAR (Bağımsız Üye Adayı)

1952 yılında Bolu'da doğan Hamit Sedat Eratalar, lise öğrenimini İstanbul Erkek Lisesi'nde tamamladıktan sonra Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi – Ekonomi ve Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Mesleki kariyerine 1975 yılında Maliye Müfettişi olarak başlayan Eratalar, 1980 yılından itibaren Arthur Andersen Ltd. Şti.'ne katılmış ve çeşitli yönetim pozisyonlarında çalışmış, aynı zamanda Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş., Tüpraş , HSBC Bank A.Ş. ve Finans Bank A.Ş. şirketlerinde Yasal Denetçi olarak görev yapmıştır. 2001-2007 yılları arasında Eratalar Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'de Ortak, Genel Müdür olarak görev almıştır ve 2007-2012 yılları arasında DRT Danışmanlık A.Ş.'de Danışman olarak çalışmıştır. Halen Deutsche Bank A.Ş., Kuauf Alçı Sanayi A.Ş. ve Borusan Grubu'nda Yönetim Kurulu Üyesi, Eratalar Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi'nde Ortak olarak görev yapmaktadır. Hamit Sedat Eratalar TUSİAD , Vergi Konseyinin üyesidir. Hamit Sedat Eratalar, Adel Kalemcilik Tic. ve San.A.Ş. ve Anadolu Grubu şirketlerinde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamıştır. Ayrıca, Adel Kalemcilik Tic. ve San.A.Ş. ve Anadolu Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamıştır.

KAMİL ÖMER BOZER (Bağımsız Üye Adayı)

1958 İstanbul doğumlu olan Ömer Bozer, ODTÜ İşletme bölümünden mezun olduktan sonra Georgia State Üniversitesi'nden yüksek lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına 1983 yılında Koç Grubu'nda yetiştirme elemanı olarak başlayan Bozer, sırasıyla Maret ve Düzey Pazarlama'da GMY ve Genel Müdürlük yapmış, 2002'de Migros Genel Müdürü olmuştur. Bozer, Koç Grubu'nda 2005–2006 yılları arasında Gıda, Perakende ve Turizm Grubu Başkanlığı, 2006–2008 yılları arasında Gıda ve Perakende Grubu Başkanlığı, 2008–2011 yılları arasında ise tekrar Gıda, Perakende ve Turizm Grubu Başkanlığı görevlerini üstlenmiştir.

Kamil Ömer Bozer, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne göre bağımsız üye niteliğini haizdir. Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş. ve ilişkili tarafları ile Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş. Yönetim kurulu üyeliği dışında herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. Kamil Ömer Bozer Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Anadolu Grubu şirketlerinde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamıştır. Ayrıca, Adel Kalemcilik Tic. ve San. A.Ş. ve Anadolu Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamış olup, 2012 yılından itibaren bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

Tüm bağımsız üyelerin mevzuat, esas sözleşme ve tebliğde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanları aşağıdaki gibidir:

- Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda görev yapmadığımı, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başıma sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, başta Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu
- Kamu kurum ve kuruluşlarında, aday gösterilme tarihi itibarıyla ve seçilmem durumunda görevim süresince, tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu;
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

- Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, **bağımsız** üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

2014 yılının ilk çeyreğinde yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan bağımsız üyelerin bağımsızlığını ortadan kadiran bir durum ortaya çıkmamıştır.

8. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimizin Yönetim Kurulu, faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkelerince belirlenen tüm hususlara uygun olarak, şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yönetmektedir.

Yönetim Kurulu Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Birimi ile yakın işbirliği içerisinde çalışmalarını sürdürmektedir.

Dönem içerisindeki yönetim kurulu toplantı sayısı 24 olup, aylık faaliyet raporunun görüşüldüğü toplantı tarihleri dönem başında belirlenerek üyelere bildirilmektedir. Bunun dışındaki toplantı tarihleri 2 gün önce üyelere bildirilmektedir. İletişim genel müdür sekreteri tarafından yapılmaktadır.

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

Şirketimizin her türlü ilişkili taraf işlemleri Yönetim Kurulu kararları Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı ile yürütülmektedir.

9. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler; Yönetim Kurulumuzun 25 Nisan 2014 tarihli toplantısında alınan karara istinaden oluşturulmuş olup, komiteler aşağıdaki üyelere oluşmaktadır:

	Bağımsız Üye mi?	İcracı Üye mi?
Denetim Komitesi Sn.Kamil Ömer Bozer-Başkan Sn.Hamit Sedat Eratahar-Üye	Evet Evet	Hayır Hayır
Kurumsal Yönetim Komitesi Sn.Hamit Sedat Eratahar-Başkan Sn.Salih Metin Ecevit-Üye Sn.Ceyhan Baştürk-Üye	Evet Hayır	Hayır Hayır
Riskin Erken Saptanması Komitesi Sn.Kamil Ömer Bozer-Başkan Sn.Salih Metin Ecevit-Üye Sn.Mehmet Hurşit Zorlu-Üye	Evet Hayır Hayır	Hayır Hayır Hayır

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerde görev yapacak üyeler, hem yönetim kurulu üye sayısı ve bağımsız yönetim kurulu üye sayısı kısıtları hem de sözkonusu kişilerin ilgili alanlarda sağlayacakları katkılar gözönünde bulundurularak seçilmiştir.

2014 yılının ilk çeyreğinde; Denetim Komitesi 05.03.2014 ve 27.03.2014 tarihlerinde iki toplantı, Kurumsal Yönetim Komitesi 25.02.2014, 05.03.2014 ve 28.04.2014 tarihlerinde üç toplantı ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise 28.02.2014 ve 30.04.2014 tarihlerinde iki toplantı yapmıştır.

4. FİNANSAL DURUM

4.1 GENEL DURUM

2014 yılı ilk üç aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren mali tablolar ile bunlara ilişkin açıklayıcı dipnotlar Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümlerinde görüşlerinize sunulmaktadır.

Şirket'in net satışlarının yaklaşık %98'i yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak toptancı kanalı ile gerçekleştirmektedir. Satışların yaklaşık %50'si üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar çok büyük oranda yurtdışı kaynaklıdır. Adel Kalemcilik, 2014 yılında net cirosunu %24,3 artırarak net 64,8 milyon TL'ye ulaştırmıştır.

Brüt kâr %22,9 artışla 32 milyon TL olurken, faaliyet kârımız %3,5 oranında artarak 12 milyon TL olmuştur. Faaliyet kar marjı %18,5 olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanı sıra 2014 yılında, net dönem karı 8,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin faaliyetlerindeki dönersellik, yıl içerisinde finansal tablolarına yansımaktadır. Özellikle ticari alacaklar ve finansal borçlar yıl içerisinde yüksek seyrederken yıl sonunda ticari alacakların tahsilatı ile birlikte borçlarda düşüş gerçekleşmektedir. 31 Mart 2014 tarihli bilançoda yaklaşık 60 milyon TL nakit mevcuduna karşılık yaklaşık 97 milyon TL tutarında kısa vadeli finansal borç bulunmaktadır. Kısa ve uzun vadeli finansal borçların toplamı yaklaşık 131 milyon TL olup, bu tutarın 56 milyon TL'lik kısmı yatırım kredisinden oluşmaktadır. Şirketimiz finansal riskleri yakından takip etmekte ve bu tür risklerin Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından belirlenen sınırlar içinde kalmasına özen göstermektedir. Finansal tablo dipnotlarında çeşitli risklerle ilgili uygulanan temel politikalar açıklanmış, risklerin niteliği ve düzeylerine ilişkin bilgi verilmiştir.



4.2 TEMEL RASYOLAR

Mali Veriler (TL)	1 Ocak -31 Mart 2012	1 Ocak -31 Mart 2013	1 Ocak -31 Mart 2014
Satış Gelirleri	32.636.644	52.138.881	64.824.685
Brüt Kar	15.109.267	26.071.083	32.030.278
Faaliyet Karı	5.417.001	11.592.251	12.003.387
FAVÖK-EBİTDA	6.686.855	12.761.452	14.336.136
Vergi Öncesi Kar	5.020.802	10.668.086	11.314.711
Net Dönem Karı	3.955.108	8.463.479	8.247.327
Özkaynak	95.526.910	112.948.815	150.974.394
Karlılık Oranları			
Brüt Kar Marjı	46,30%	50,00%	49,41%
Faaliyet Kar Marjı	16,60%	22,23%	18,52%
Net Kar Marjı	12,12%	16,23%	12,72%
Özsermaye Karlılık Oranı	4,14%	7,49%	5,46%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	-29,70%	-27,77%	-30,89%
Fin. Gelir/Gider (Net)/Net Satışlar	15,38%	20,46%	-0,38%
FAVÖK-EBİTDA Oranı	20,49%	24,48%	22,12%
Borçluluk Oranları			
Toplam Tic. Borç/Özsermaye	12,51%	8,50%	10,23%
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	40,16%	39,28%	86,86%
Top. Tic.Borç+Top.Fin.Borç/Özsermaye	52,67%	37,80%	97,09%
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	60,22%	31,04%	64,53%
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	39,78%	54,55%	35,47%
31 Mart itibarıyla Piyasa Değeri (TL)			
(Hisse Sen. Fiyatı x Ödenmiş Sermaye)	255.150.000	415.406.250	374.850.000

4.3 KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Ana Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır. Şirketimiz, her yıl dağıtılabılır kârının en az %50'si oranındaki tutarın nakit ve/veya bedelsiz hisse olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. Bu kâr dağıtım politikası; şirketin uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve sair fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin getireceği özel durumlara tabidir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.

Şirketimizce son üç yılda ortaklara ödenmiş sermaye üzerinden

2010 Yılı Kârından brüt % 112,

2011 Yılı Kârından brüt % 127,

2012 Yılı Kârından ise brüt % 153 oranında temettü dağıtmıştır.



Yönetim Kurulumuzun 07.03.2014 tarihli toplantısında, Şirketin SPK Seri:II,No:14.1 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” çerçevesinde Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları’na ve Konsolide Olmayan esasına göre tespit edilen 2013 yılı net kârından 20.002.500 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 TL nominal değerdeki adi paylara karşılık 2,54 TL tutarında brüt %254 oranında ve 1 TL nominal değerdeki adi paylara 2,159 TL tutarında net % 215,9 oranında nakit temettü dağıtılmasına, temettü ödeme tarihinin 30.05.2014 olmasına ve 03.04.2014 tarihinde yapılacak Genel Kurulun tasviplerine sunulmasına karar verilmiş ve 03.04.2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında bu öneri onaylanmıştır.

**31.03.2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL SONUÇLARA İLİŞKİN
GENEL BİLGİLENDİRME YAZISI**

1. FAALİYETLER

1.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Türkiye'nin genç nüfus yapısı ve Üniversiteler dahil eğitim sistemindeki yaklaşık 22 milyon öğrenci kırtasiye ürünlerinin tüketiminde istikrar sağlamakta, gelecek için de önemli büyüme potansiyeli arz etmektedir. Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye Kırtasiye Sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Bu rekabet ortamında, Adel okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda lider konumuna yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği ve finansman gücü Adel'in üstünlükleridir.

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

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

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

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

İhracatta ise Adel 1 Ocak - 31 Mart 2014 döneminde yaklaşık \$685 bin'lik satış gerçekleştirmiştir. Mamul ürün satışlarının yaklaşık %35'ü "Adel" markalı standart ürünlerden oluşmaktadır. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.

2. 2014 YILI BEKLENTİLERİ

Şirketimiz 2014 yılı stratejik iş planı çerçevesinde, satış gelirlerinde bir önceki yıl seviyesine yakın bir büyüme öngörmekte olup, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda varlığını arttırıcı pazarlama ve satış aktiviteleri ile satışlarını geliştirmeyi hedeflemektedir.

2013 yılında Gebze/Çayırova bölgesinde inşaatına başlanan yeni fabrika yatırımının 2014 yılı içinde tamamlanması hedeflenmektedir. Şirketimiz başlamış olduğu verimlilik arttırıcı projelerini yeni fabrikasında hayata geçirmek için tüm çabayı gösterecektir. Yeni fabrika yatırımımız ve taşınma süreci dolayısı ile, öngörülen bazı bir kereliğe mahsus giderlerin etkisi ile FAVÖK değerinin de bir önceki yıl mertebesinde olması beklenmektedir.

Şirketimiz ayrıca markalarına yapacağı yatırım, tüketici ihtiyaçlarına göre titizlikle şekillendirdiği yeni ürün çalışmaları, tanzim teşhir uygulamaları ile mali ve operasyonel verimlilik çalışmalarını birleştirerek büyümenin devam etmesini amaçlamaktadır.

3. ÜRETİM VE SATIŞLAR

Üretimlerimize ait 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlar aşağıda gösterilmiştir.

Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	370.203	402.076
Tükenmez Kalemler	Düzine	389.017	423.954
Keçeli Kalemler	Adet	7.772.140	6.814.268
Plastik Silgiler	Kutu	20.286	37.588
Pastel Boyalar	Kutu	1.002.637	740.813
Suluboyalar	Kutu	981.502	1.043.394
Min	Tüp	580.564	273.024
Roller Kalemler	Adet	626.660	915.178
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	276.846	247.658

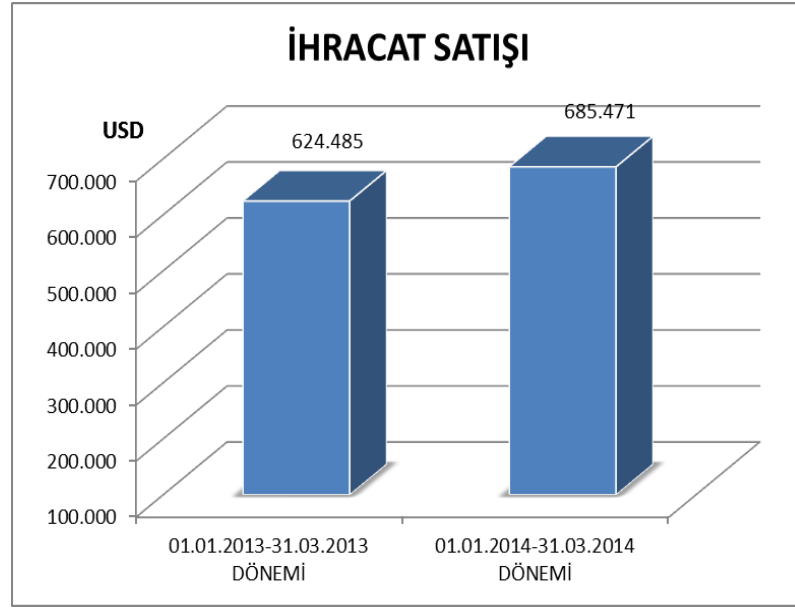
İç Piyasa üretimden satışlarımıza ait 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal rakamlara aşağıda yer verilmiştir.

Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	233.391	216.371
Tükenmez Kalemler	Düzine	274.933	364.431
Keçeli Kalemler	Adet	10.966.431	9.497.673
Plastik Silgiler	Kutu	25.252	77.915
Pastel Boyalar	Kutu	1.691.283	1.912.870
Suluboyalar	Kutu	1.443.024	1.423.352
Min	Tüp	673.883	420.985
Roller Kalemler	Adet	516.554	986.008
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	202.693	162.784

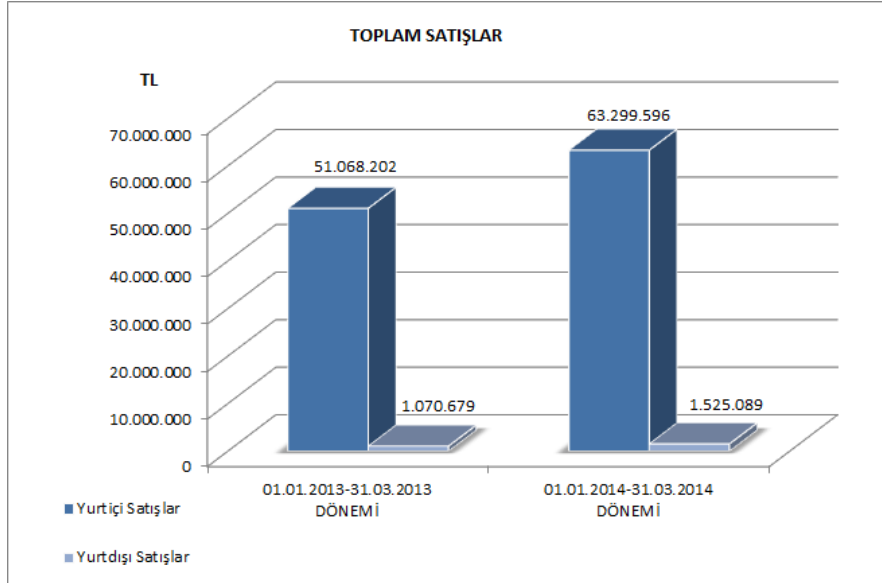
Yurtdışına yapılan üretimden satışlarımızın 2013 yılının aynı dönemi ile karşılaştırmalı miktarsal değerleri aşağıda gösterilmiştir.

Mamul Grubu	Birim	2013	2014
Ağaç Cıdarlı Kalemler	Gros	24.172	31.734
Tükenmez Kalemler	Düzine	30.417	16.417
Keçeli Kalemler	Adet	1.584	22.212
Plastik Silgiler	Kutu	7.980	1.341
Pastel Boyalar	Kutu	33.884	20.490
Suluboyalar	Kutu	111.096	101.715
Min	Tüp	-	-
Roller Kalemler	Adet	3.500	10.000
Guvaş, Parmak Boya, Oyun Hamuru	Kutu	14.712	4.190

Ocak-Mart 2013 döneminde \$624.485 olan ihracat satışımız, 2014 yılının aynı döneminde \$685.471 olmuştur. Yurtdışı satışlarımız 1 Ocak – 31 Mart 2014 döneminde 1.525.089 TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre TL bazında % 42 büyümüştür.



1 Ocak – 31 Mart 2014 döneminde yurtiçi net satışlarımız 63.299.596 TL gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 oranında artmıştır. ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yıl ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:



Toplam net satışlarımız aşağıdaki tablodan görüleceği gibi, bir önceki yılın aynı dönemine göre %24 oranında artarak 64.824.685 TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Hasılat (TL)	01.01.2013-31.03.2013 DÖNEMİ	01.01.2014-31.03.2014 DÖNEMİ	ARTIŞ/AZALIŞ (%)
Yurtiçi Satışlar	51.068.202	63.299.596	24,0
Yurtdışı Satışlar	1.070.679	1.525.089	42,4
Toplam	52.138.881	64.824.685	24,3

4. FİNANSAL DURUM

1 Ocak- 31 Mart 2014 dönemi faaliyet sonuçlarını gösteren finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklayıcı dipnotlar Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümlerinde görüşlerinize sunulmaktadır Şirketimiz finansal riskleri yakından takip etmekte ve bu tür risklerin Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından belirlenen sınırlar içinde kalmasına özen göstermektedir. Finansal tablo dipnotlarında çeşitli risklerle ilgili uygulanan temel politikalar açıklanmış, risklerin niteliği ve düzeylerine ilişkin bilgi verilmiştir.

Adel Kalemcilik'in finansal sonuçlarına ilişkin bazı özet bilgiler ve rasyolar aşağıda sunulmuştur.

Mali Veriler (TL)	1 Ocak -31 Mart 2012	1 Ocak -31 Mart 2013	1 Ocak -31 Mart 2014
Satış Gelirleri	32.636.644	52.138.881	64.824.685
Brüt Kar	15.109.267	26.071.083	32.030.278
Faaliyet Karı	5.417.001	11.592.251	12.003.387
FAVÖK-EBİTDA	6.686.855	12.761.452	14.336.136
Vergi Öncesi Kar	5.020.802	10.668.086	11.314.711
Net Dönem Karı	3.955.108	8.463.479	8.247.327
Özkaynak	95.526.910	112.948.815	150.974.394
Karlılık Oranları			
Brüt Kar Marjı	46,30%	50,00%	49,41%
Faaliyet Kar Marjı	16,60%	22,23%	18,52%
Net Kar Marjı	12,12%	16,23%	12,72%
Özsermaye Karlılık Oranı	4,14%	7,49%	5,46%
Faaliyet Giderleri/Net Satışlar	-29,70%	-27,77%	-30,89%
Fin. Gelir/Gider (Net)/Net Satışlar	15,38%	20,46%	-0,38%
FAVÖK-EBİTDA Oranı	20,49%	24,48%	22,12%
Borçluluk Oranları			
Toplam Tic. Borç/Özsermaye	12,51%	8,50%	10,23%
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	40,16%	39,28%	86,86%
Top. Tic.Borç+Top.Fin.Borç/Özsermaye	52,67%	37,80%	97,09%
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	60,22%	31,04%	64,53%
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	39,78%	54,55%	35,47%
31 Mart itibarıyla Piyasa Değeri (TL) (Hisse Sen. Fiyatı x Ödenmiş Sermaye)	255.150.000	415.406.250	374.850.000

Şirket'in net satışlarının yaklaşık %98'i yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak toptancı kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %50'si üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar çok büyük oranda yurtdışı kaynaklıdır.

Adel Kalemcilik, 1 Ocak - 31 Mart 2014 yılında net cirosunu %24 artırarak net 65 milyon TL'ye ulaştırmıştır.

Brüt kâr %23 artışla 32 milyon TL olarak gerçekleşmiş, 2014 yılı Ocak-Mart döneminde brüt kar marjımız %49 olmuştur. Faaliyet kârımız %4 oranında artarak 12 milyon TL olmuş, faaliyet kar marjı %19 olarak gerçekleşmiştir. Bunun yanı sıra 1 Ocak – 31 Mart 2014 döneminde, net dönem karı 8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizde FAVÖK (EBİTDA), 1 Ocak- 31 Mart 2014 döneminde 14 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12 oranında artmış olup, FAVÖK (EBİTDA) marjı %22 oranında gerçekleşmiştir.

Şirketimizin faaliyetlerindeki dönersellik, yıl içerisinde finansal tablolarına yansımaktadır. Özellikle ticari alacaklar ve finansal borçlar yıl içerisinde yüksek seyrederken yıl sonunda ticari alacakların tahsilatı ile birlikte borçlarda düşüş gerçekleşmektedir. 31 Mart 2014 tarihli bilançoda yaklaşık 60 milyon TL nakit mevcuduna karşılık yaklaşık 97 milyon TL tutarında kısa vadeli finansal borç bulunmaktadır. Kısa ve uzun vadeli finansal borçların toplamı yaklaşık 131 milyon TL olup, bu tutarın 56 milyon TL'lik kısmı yatırım kredisinden oluşmaktadır.

13 Eylül 2011 tarihinde Rusya Federasyonu'nda şirketimiz ortaklarından Faber-Castell AG ile müşterek yönetime tabi ortaklık şeklinde kurulan LLC Faber-Castell Anadolu'nun finansal sonuçları özkaynak yöntemi ile mali tablolarımızda gösterilmektedir. LLC Faber-Castell Anadolu her nev'i kırtasiye malzemeleri ve ofis malzemeleri, resim, sanat ve hobi malzemeleri, çeşitli oyuncaklar ithal-ihraç etmek, alım-satım ve dağıtımını yapmak üzere kurulmuştur.

Şirketimizin LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 88.500.000 RUBLE iştiraki mevcuttur. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	Pay (%)	31 Aralık 2013	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.625.864	50,00	747.661	50,00

LLC Faber-Castell Anadolu'nun 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla varlık, yükümlülük, net satışlar ve kar/(zararları) aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	6.862.383	3.719.249	2.046.725	(930.703)
31 Aralık 2013	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	5.470.833	4.858.967	8.814.895	(2.804.726)

LLC Faber-Castell Anadolu'nun 1 Ocak – 31 Mart 2014 dönemi için net satışları 2.046.725 TL bazında olarak gerçekleşmiştir. Şirketin aynı dönem için TL bazında 930.703 zararı bulunmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK
31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal
Raporlama Standartlarına göre Hazırlanmış Bilanço
(TL)

	2014/1	2013/12		2014/1	2013/12
Varlıklar			Kaynaklar		
Dönen varlıklar:			Kısa vadeli yükümlülükler:		
Nakit ve nakit benzerleri	59.895.353	38.699.751	Finansal borçlar	96.961.907	25.555.716
Ticari alacaklar	188.561.065	22.765.089	Ticari borçlar	15.444.409	9.601.500
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	423.237	492.915	-İlişkili taraflara ticari borçlar	3.740.051	1.329.523
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	188.137.828	22.272.174	-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	11.704.358	8.271.977
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	857.942	797.601	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	444.806	329.842
Stoklar	99.974.273	76.190.352	İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.445.525	2.340.224
Peşin ödenmiş giderler	430.104	359.079	Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	502.171	5.206.420	Diğer karşılıkları	71.695	71.695
Diğer dönen varlıklar	24.221.860	18.517.867	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	929.455	348.020
Toplam dönen varlıklar	374.442.768	162.536.159	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	118.648.441	1.170.638
Duran varlıklar:			Toplam kısa vadeli yükümlülükler	233.946.238	39.417.635
Finansal yatırımlar	233.985	233.985	Uzun vadeli yükümlülükler:		
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	1.625.864	747.661	Borçlanmalar	34.181.840	18.815.801
Maddi duran varlıklar	36.583.953	30.524.973	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6.592.785	6.041.627
Maddi olmayan duran varlıklar	3.687.024	2.232.857	Toplam uzun vadeli yükümlülükler	40.774.625	24.857.428
Ertelenen vergi varlığı	3.599.015	1.888.925	Özkaynaklar:		
Peşin ödenmiş giderler	104.599	70.194	Ödenmiş sermaye	7.875.000	7.875.000
Diğer duran varlıklar	5.418.050	8.835.111	Sermaye düzeltme farkları	13.374.985	13.374.985
Toplam duran varlıklar	51.252.490	44.533.706	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak		
Toplam varlıklar	425.695.258	207.069.865	birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
			- Yabancı para çevrim farkları	(39.365)	332.040
			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		
			birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
			- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları	(91.924)	(395.595)
			Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	35.673.473	8.606.613
			Geçmiş yıllar karı	85.934.899	63.339.658
			Dönem karı	8.247.327	49.662.101
			Toplam özkaynaklar	150.974.395	142.794.802
			Toplam kaynaklar	425.695.258	207.069.865

ADEL KALEMCİLİK
31.03.2014 ve 31.03.2013 tarihleri itibarıyla Sona Eren Üç Aylık Döneme ait
SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre Hazırlanmış
Gelir Tablosu
(TL)

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Hasılat	64.824.685	52.138.881
Satışların maliyeti (-)	(32.794.407)	(26.067.798)
Brüt kar	32.030.278	26.071.083
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(11.218.017)	(8.006.238)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.726.531)	(4.316.991)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	207.557	50.497
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(4.289.900)	(2.206.100)
Esas Faaliyet karı	12.003.387	11.592.252
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21.731	3.730
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	(465.352)	(509.722)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	11.559.766	11.086.260
Finansman gelirler	2.495.358	4.651
Finansman giderler (-)	(2.740.413)	(422.824)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	11.314.711	10.668.087
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(3.067.384)	(2.204.607)
- Dönem vergi gideri	(4.853.392)	(3.942.936)
- Ertelenmiş vergi geliri	1.786.008	1.738.329
Dönem karı	8.247.327	8.463.480
Pay başına kazanç	1,0473	1,0747