

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK 2014 - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KAR VE ZARAR TABLOSU	3
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-46
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	23
DİPNOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	23
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	24
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 10 STOKLAR	26
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-28
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	29-31
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31-32
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32-33
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	33-34
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	35
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	36
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	37
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	37-38
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ	38
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	39-41
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	42-46
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	46

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	50.523.881	38.699.751
Ticari alacaklar		219.426.502	22.765.089
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	2.383.701	492.915
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	217.042.801	22.272.174
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	949.648	797.601
Stoklar	10	92.439.535	76.190.352
Peşin ödenmiş giderler	15	576.015	359.079
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	-	5.206.420
Diğer dönen varlıklar	15	12.500.596	18.517.867
Toplam dönen varlıklar		376.416.177	162.536.159
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.421.070	747.661
Maddi duran varlıklar	11	42.779.367	30.524.973
Maddi olmayan duran varlıklar	12	4.088.413	2.232.857
Ertelenmiş vergi varlığı	21	5.427.788	1.888.925
Peşin ödenmiş giderler	15	95.457	70.194
Diğer duran varlıklar	15	9.439.945	8.835.111
Toplam duran varlıklar		63.486.025	44.533.706
Toplam varlıklar		439.902.202	207.069.865

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait finansal tablolar 08 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Kamil Ömer Bozer, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite üyesi) Hamit Sedat Eratalar, Genel Müdür Evrim Hizaler ve Mali İşler ve Muhasebe Direktörü Ceyhan Baştürk tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Borçlanmalar	7	157.375.630	25.555.716
Ticari borçlar		13.206.742	9.601.500
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	1.880.924	1.329.523
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	11.325.818	8.271.977
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	322.349	329.842
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	1.950.157	2.340.224
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	6.887.886	-
Diğer karşılıklar	13	71.695	71.695
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	1.294.228	348.020
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	52.884.013	1.170.638
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		233.992.700	39.417.635
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Borçlanmalar	7	41.315.611	18.815.801
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	6.512.811	6.041.627
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		47.828.422	24.857.428
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	7.875.000	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları	16	13.374.985	13.374.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları		122.590	332.040
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları		(176.278)	(395.595)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	37.634.348	8.606.613
Geçmiş yıllar karları	16	63.971.524	63.339.658
Dönem karı		35.278.911	49.662.101
Toplam özkaynaklar		158.081.080	142.794.802
Toplam kaynaklar		439.902.202	207.069.865

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE 2013
TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Hasılat	17	161.656.914	96.832.229	123.356.865	71.217.984
Satışların maliyeti (-)	17	(80.040.282)	(47.245.875)	(64.141.604)	(38.073.806)
Brüt kar		81.616.632	49.586.354	59.215.261	33.144.178
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(17.866.720)	(6.648.703)	(14.689.229)	(6.682.991)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(9.743.570)	(5.017.039)	(9.486.412)	(5.169.421)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		709.099	501.542	273.120	222.623
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(6.587.716)	(2.297.816)	(4.498.722)	(2.292.622)
Esas faaliyet karı		48.127.725	36.124.338	30.814.018	19.221.768
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	26.538	4.807	22.518.045	22.514.314
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar	19	(832.102)	(366.750)	(688.230)	(178.508)
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı		47.322.161	35.762.395	52.643.833	41.557.574
Finansman gelirleri	20	2.122.645	(372.713)	165.765	161.114
Finansman giderleri (-)	20	(5.957.545)	(3.217.132)	(1.678.034)	(1.255.210)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		43.487.261	32.172.550	51.131.564	40.463.478
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(8.208.350)	(5.140.966)	(6.301.782)	(4.097.175)
- Dönem vergi gideri	21	(11.802.043)	(6.948.651)	(10.187.067)	(6.244.131)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	3.593.693	1.807.685	3.885.285	2.146.956
Dönem karı		35.278.911	27.031.584	44.829.782	36.366.303
Pay başına kazanç	22	4,4799	3,4424	5,6927	4,6179

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE 2013
TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Dönem karı		35.278.911	27.031.584	44.829.782	36.366.303
Diğer kapsamlı gelirler					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)		219.317	(84.354)	(147.667)	(147.667)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
- Yabancı para çevrim farkları	6	(209.450)	161.955	9.395	30.625
Diğer kapsamlı gelir		9.867	77.601	(138.272)	(117.042)
Toplam kapsamlı gelir		35.288.778	27.109.185	44.691.510	36.249.261

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN
ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	332.040	(395.595)	8.606.613	63.339.658	49.662.101	142.794.802
Transferler	-	-	-	-	29.027.735	20.634.366	(49.662.101)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	(20.002.500)	-	(20.002.500)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(209.450)	219.317	-	-	35.278.911	35.288.778
30 Haziran 2014 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	122.590	(176.278)	37.634.348	63.971.524	35.278.911	158.081.080
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(74.230)	(664.210)	7.441.113	52.139.450	24.414.458	104.506.566
Transferler	-	-	-	-	1.165.500	23.248.958	(24.414.458)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	(12.048.750)	-	(12.048.750)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	9.395	(147.667)	-	-	44.829.782	44.691.510
30 Haziran 2013 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(64.835)	(811.877)	8.606.613	63.339.658	44.829.782	137.149.326

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 TARİHLERİNDE
SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	30 Haziran 2014	30 Haziran 2013
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem net karı		35.278.911	44.829.782
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		(16.350)	224.080
Amortisman ve itfa giderleri	11,12	2.437.408	1.633.270
Duran varlıkların elden çıkarılmasından			
kaynaklanan (kazanç)/kayıplar	19	(26.538)	(22.518.045)
Kıdem tazminatı karşılığı	14	532.818	550.867
Kullanılmamış izin tahakkukları	14	153.168	307.881
Prim tahakkukları	14	1.294.228	1.176.846
Stok değer düşüklüğü	10	1.332.462	(300.262)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen			
yatırımların zararından alınan paylar	19	832.102	688.230
Faiz gelirleri		(1.013.198)	(11.262)
Faiz giderleri	20	4.244.318	1.200.568
Tahakkuk etmemiş finansman giderleri		5.402.622	2.931.879
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		50.451.851	30.713.834
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari ve diğer alacaklardaki artış		(202.216.082)	(146.043.208)
Ticari ve diğer borçlardaki artış		3.207.682	9.015.124
Diğer yükümlülüklerdeki artış		51.713.375	38.402.013
Stoklardaki azalış/(artış)		(17.581.645)	7.764.863
Diğer varlıklardaki (artış)/azalış		6.837.795	(1.026.614)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(204.935)	(79.153)
Ödenen prim tahakkukları	14	(348.020)	(233.646)
Vergi ödemeleri	21	6.887.886	3.032.565
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(101.252.093)	(58.454.222)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11,12	(16.564.216)	(7.302.331)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
satışından kaynaklanan nakit girişleri		43.496	27.826.910
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların			
sermaye artırımına katılım	6	(1.714.960)	(1.406.400)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışları		(18.235.680)	19.118.179
Ödenen temettüleri	16	(20.002.500)	(12.048.750)
Alınan faiz		1.013.198	11.262
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		817.547.552	177.471.171
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(665.816.995)	(86.018.635)
Ödenen faiz		(1.638.802)	(599.498)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		131.102.453	78.815.550
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	6	209.450	9.395
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		11.824.130	39.488.902
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	38.699.751	1.277.594
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	50.523.881	40.766.496

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirketin genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Esentepe Mah. Anadolu Cad. No:7
34870 Kartal, İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB' ye kayıtlı %22,60 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40
Halka açık	22,60
Diğer	5,11
	100,00

30 Haziran 2014 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.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 TMS’ye uygunluk beyanı

Ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS’ye uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2 Önemli muhasebe politikaları

Ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi

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

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

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

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

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

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

2.2.2 Stoklar

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

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

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

2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 7). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti (Devamı)

yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

2.2.4 Maddi duran varlıklar

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

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

Yerüstü düzenleri	3,33-50
Binalar	2-5
Makine ve teçhizatlar	8,33-10
Taşıtlar	20
Demirbaşlar	20

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

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

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

2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2.2.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.6 Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır.

Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. 30 Haziran 2014 dönemine ait finansal tablolarında cari yılda kar zarar ile ilişkilendirilmiş değer düşüklüğü yoktur.

2.2.7 Araştırma geliştirme giderleri

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

2.2.8 Borçlanma maliyetleri

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

2.2.9 Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

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

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.9 Finansal araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.9 Finansal araçlar (Devamı)

d) Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.9 Finansal araçlar (Devamı)

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

b) Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

(iii) Türev finansal araçlar

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değeri kullanılmakta ve izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmektedir. Şirket dövizli borçlarından kaynaklanan risklerinin minimize etmek için zaman zaman vadeli işlemler yapmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile Şirket'in açık konumda finansal araçları bulunmamaktadır.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.10 Yabancı para cinsinden işlemler

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

2.2.11 Pay başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

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

2.2.12 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

2.2.13 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.13 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar (Devamı)

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

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

2.2.14 İlişkili taraflar

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

2.2.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

2.2.16 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

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

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.16 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

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

2.2.17 Nakit akış tablosu

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

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

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

2.2.18 Sermaye ve temettüleri

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

2.2.19 Netleştirme/mahsup

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

2.2.20 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket tarafından bir alıcıya ürün sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.20 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları (Devamı)

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir.

2.2.21 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ara dönem finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ara dönem kar veya zarar tablosu 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak - 30 Haziran 2014 hesap dönemine ait ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem öz kaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 hesap dönemine ait ilgili ara dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

a. 30 Haziran 2014 ara dönem raporlama geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- TMS/UMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10, TFRS/UFRS 12 ve TMS/UMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, "Yatırım İşletmesi" tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

- TMS/UMS 39’daki değişiklik, “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların yenilenmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFRYK 21 – TMS/UMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

b. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler

- TMS/ UMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS/ UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9, Finansal Araçlar: TMS/UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 1, “TFRS/UFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

- TFRS/UFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS/UMS 16 ve TMS/UMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS/UFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.
- TFRS/UFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS/UFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UMS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 30 Haziran 2014 hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.5 Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal 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.

2.6 Faaliyetlerin mevsimselliği

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

2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket, cari dönem içinde Revize TMS 19’un erken uygulanmasını benimsemiştir. Revize TMS 19, yeniden hesaplama farklarının dönem kar/zararı yerine doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmesini ve ilk uygulamada geçmiş dönem finansal tablolarının revize edilmesini

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

öngörmektedir. Dönem içinde başka muhasebe politikalarında değişiklik yapılmamış olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bu düzeltmelerin finansal tablolardaki geçmiş yıllar karları, dönem karı ve diğer kapsamlı gider üzerindeki etkileri bulunmamaktadır.

Şirket, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadesiz mevduat	1.431.540	374.693
Vadeli mevduat	49.061.927	38.314.949
Diğer hazır değerler	30.414	10.109
	50.523.881	38.699.751

30 Haziran 2014 tarihi itibarı ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur). Vadeli dövizli banka mevduatı 21.759.097 TL' lik tutarın faiz oranı yıllık %0,1 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. 22.652.830 TL'lik tutarın faiz oranı yıllık %2,75 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. Türk Lirası vadeli banka mevduatı 4.650.000 TL'nin faiz oranı yıllık %9 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	%	TL	%	TL
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
Tasfiye halinde Anelsan A.Ş.	1,50	746.014	1,50	746.014
Eksi: İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	-	(746.014)	-	(746.014)
		233.985		233.985

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

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	Pay (%)	31 Aralık 2013	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.421.070	50,00	747.661	50,00

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	747.661	337.354
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye artırımına katılım	1.714.960	1.406.400
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Dipnot 19)	(832.102)	(1.402.363)
Yabancı para çevrim farkının etkisi	(209.450)	406.270
Dönem sonu	1.421.070	747.661

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin varlık, yükümlülük, net satışlar ve zararları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Zarar
LLC Faber-Castell Anadolu	7.796.612	5.444.995	5.169.690	(1.664.190)
31 Aralık 2013	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Zarar
LLC Faber-Castell Anadolu	5.470.833	4.858.967	8.814.895	(2.804.726)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

30 Haziran 2014	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
TL krediler	0,00 - 14,50	132.956.727
Avro Krediler (*)	3,35 - 3,48	21.213.178
ABD Doları krediler	3,15	3.205.725
		157.375.630

31 Aralık 2013	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli banka kredileri		
Avro Krediler	3,35 - 3,43	22.281.969
ABD Doları krediler	3,15	3.273.443
TL krediler	0,00	304
		25.555.716

30 Haziran 2014	Faiz oranı (%)	Tutar
Uzun vadeli banka kredileri		
Avro krediler (*)	3,35 - 3,48	41.315.611
		41.315.611

31 Aralık 2013	Faiz oranı (%)	Tutar
Uzun vadeli banka kredileri		
Avro Krediler	3,35 - 3,43	18.815.801
		18.815.801

(*) Şirket' in Şekerpınar arazisinde yapılacak olan yeni fabrika inşaatının finansmanı için kullanılmaya başlanan yatırım kredisi anapara tutarı hem kısa vadeli hem de uzun vadeli krediler içerisinde sınıflandırılmıştır. Krediye ilişkin faiz ödemesi kısa vadeli olup, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faiz tutarı kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Alacak senetleri	216.247.160	14.312.037
Ticari alacaklar	6.909.897	8.671.771
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(5.593.219)	(190.597)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(521.037)	(521.037)
	217.042.801	22.272.174
Ticari borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar	10.027.560	7.247.157
Diğer ticari borçlar	1.352.232	1.074.206
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(53.974)	(49.386)
	11.325.818	8.271.977

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	575.893	544.823
Personelden alacaklar	373.755	245.149
Diğer çeşitli alacaklar	-	7.629
	949.648	797.601
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Personele borçlar	322.349	329.842
	322.349	329.842
Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	1.230.582	1.837.966
Ödenecek SSK Primleri	503.634	500.821
Diğer	215.941	1.437
	1.950.157	2.340.224

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 10 - STOKLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	21.051.528	17.458.868
Yarı mamuller	5.159.291	3.399.908
Mamuller	30.235.885	31.701.262
Emtia	36.187.866	22.927.506
Diğer stoklar	1.239.249	804.630
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.434.284)	(101.822)
	92.439.535	76.190.352

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı	101.822	429.526
Dönem içinde ayrılan karşılık (-)	1.332.462	(19.484)
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	-	-
Dönem sonu	1.434.284	410.042

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	78.114.080	729.302	13.007.871	9.376.917	112.174.819
Birikmiş amortisman	-	(741.141)	(7.129.834)	(67.372.555)	(318.858)	(6.087.458)	-	(81.649.846)
Net kayıtlı değer	2.728.729	153.995	192.950	10.741.525	410.444	6.920.413	9.376.917	30.524.973
Dönem başı	2.728.729	153.995	192.950	10.741.525	410.444	6.920.413	9.376.917	30.524.973
Girişler	-	-	-	1.544.469	-	1.749.698	12.432.701	15.726.868
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(89.881)	(26.498)	(79.243)	-	(195.622)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	86.260	26.498	65.906	-	178.664
Transferler	-	-	-	-	-	-	(1.484.085)	(1.484.085)
Amortisman (*)	-	(17.810)	(17.069)	(862.433)	(39.588)	(1.034.531)	-	(1.971.431)
Dönem sonu	2.728.729	136.185	175.881	11.419.940	370.856	7.622.243	20.325.533	42.779.367
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	79.568.668	702.804	14.678.326	20.325.533	126.221.980
Birikmiş amortisman	-	(758.951)	(7.146.903)	(68.148.728)	(331.948)	(7.056.082)	-	(83.442.613)
Net kayıtlı değer	2.728.729	136.185	175.881	11.419.940	370.856	7.622.243	20.325.533	42.779.367

(*) Amortisman giderlerinin 1.082.708 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 888.723 TL'lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Bu tutar içerisinde, Şekerpınar'da inşası devam eden özelliikli varlık'a ait, TMS 23'e göre hesaplanan, 84.558 TL kur farkı ve faiz aktifleştirmesi bulunmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler ^(*)	Yeraltı ve yerüstü düzenleri ^(*)	Binalar ^(*)	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	964.626	13.933.001	76.097.836	459.489	8.609.397	1.166.480	103.959.558
Birikmiş amortisman	-	(720.083)	(8.444.217)	(67.598.347)	(273.680)	(4.770.569)	-	(81.806.896)
Net kayıtlı değer	2.728.729	244.543	5.488.784	8.499.489	185.809	3.838.828	1.166.480	22.152.662
Dönem başı	2.728.729	244.543	5.488.784	8.499.489	185.809	3.838.828	1.166.480	22.152.662
Girişler	-	1.200	20.850	2.926.747	267.138	1.860.389	2.048.023	7.124.347
Çıkışların maliyet bedeli	-	(70.690)	(6.631.067)	(1.704.131)	-	(84.204)	-	(8.490.092)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	6.908	1.414.519	1.693.896	-	65.904	-	3.181.227
Transferler	-	-	-	93.604	-	-	(1.253.306)	(1.159.702)
Amortisman	-	(13.986)	(83.068)	(816.682)	(20.633)	(583.889)	-	(1.518.258)
Dönem sonu	2.728.729	167.975	210.018	10.692.923	432.314	5.097.028	1.961.197	21.290.184
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	77.414.056	726.627	10.385.582	1.961.197	101.434.111
Birikmiş amortisman	-	(727.161)	(7.112.766)	(66.721.133)	(294.313)	(5.288.554)	-	(80.143.927)
Net kayıtlı değer	2.728.729	167.975	210.018	10.692.923	432.314	5.097.028	1.961.197	21.290.184

(*) Şirket tarafından KAP'a yapılan 15 Ekim 2012 tarihli açıklamada; Şirket'in aktifinde İstanbul ili, Kartal ilçesi, 4485 ada, 139 pafta, 28, 38, 39, 164 ve 165 parsellerde kayıtlı bulunan toplam brüt 16.681 metrekare taşınmazın satışa konu edilmek üzere değerlendirme çalışmalarına başlanıldığı bildirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş üç ayrı bağımsız değerlendirme şirketince yapılan değerlendirme çalışmaları neticelendirilmiş olup, bu kuruluşlarca söz konusu taşınmaza ilişkin KDV hariç 22 milyon TL ile 27 milyon TL aralığında değer takdir edilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 8 Mart 2013 tarihli toplantısında söz konusu taşınmazın "ihale yöntemi ile nakden" satılması sürecinin, devam etmekte olan hukuki süreç ile yönetim ve üretim merkezlerinin yine Şirket'in aktifine kayıtlı Kocaeli ili, Çayırova İlçesi, Şekerpınar Köyü'nde bulunan arazisine taşınması planı çerçevesinde gerekli zaman ve işlemleri dikkate alarak konu ile ilgili gerekli hazırlık ve çalışmalarla devam ettirilmesi için Şirket yönetiminin yetkili kılınmasına karar vermiştir.

Amortisman giderlerinin 736.504TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 781.754TL'lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2014	2013
1 Ocak tarihleri itibarıyla		
Maliyet	2.837.111	693.416
Birikmiş itfa payları	(604.254)	(289.038)
Net kayıtlı değer	2.232.857	404.378
Dönem başı net kayıtlı değer	2.232.857	404.378
Girişler	837.348	177.984
Transferler	1.484.085	1.159.702
İtfa payları (*)	(465.877)	(115.012)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.088.413	1.627.052
30 Haziran tarihleri itibarıyla		
Maliyet	5.158.544	2.031.102
Birikmiş itfa payları	(1.070.131)	(404.050)
Net kayıtlı değer	4.088.413	1.627.052

(*) İtfa paylarının tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Borç karşılıkları

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dava karşılıkları	71.695	71.695
	71.695	71.695

Sarta bağlı yükümlülükler

Firmamızca 9 Ocak 2009 tarihinde tebellüğ edilen 7. Vergi Mahkemesi Başkanlığı'nın Esas No: 2007/2133 Karar No:2008/2839 sayılı 20 Ekim 2008 tarihli kararına göre damping vergisi 50.313 TL, gecikme faizi 21.382 TL olmak üzere toplam 71.695 TL'nin Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne ödenmesi hususu tarafımıza bildirilmiş olup, firmamız tarafından bu karara 29 Ocak 2009 tarihinde Danıştay nezdinde itiraz edilmiştir. Danıştay 7. Dairesi' nin 2013/ 6983 no'lu 05.12.2013 tarihli kararı ile itiraz kabul edilmiş olup, dava tekrar görülmek üzere 7. Vergi Mahkemesi Başkanlığı' na gönderilmiştir.

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 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 dosya ile sıra cetveline kayıt edildiğinden, devam eden davada karar verilmesine yer olmadığına karar verilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 173.483 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/18797E dosya numarası ile icra takibi başlatılmış, borçlu adına kayıtlı gayrimenkul ve 8 adet araç üzerine şirket haciz işlenmiştir. Ayrıca ilgili alacağa istinaden İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/20785E ve 2012/18797E numarası ile Kartal 1. İcra Müdürlüğü 2012/6142E dosya numarası ile icra takibi yapılmış olup, 07.10.2013 tarihinde haczedilen gayrimenkullerin satışı istenmiştir. Şirket'in aktifine kayıtlı Giresun ili Merkez ilçesi Ülper köyü 640B14C3C pafta 134 ada 1 parselde bulunan taşınmazının kamulaştırma bedelinin tespitine ilişkin Karayolları Genel Müdürlüğü ile devam eden davası bulunmaktadır. Bu dava 19 Temmuz 2013 tarihinde sonuçlanmış olup, Şirket lehine toplam 445.137 TL kamulaştırma bedeli ve 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 6.364 TL yasal faiz ödenmesine karar verilmiştir. Karar her iki tarafça da temyiz edilmiştir.

Verilen teminat ve taahhütler

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Akreditif taahhütleri	5.411.517	5.766.673
Teminat mektupları	190.185	227.917

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL Karşılıkları	30 Haziran 2014		
		ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	190.185	-	-	190.185
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	190.185	-	-	190.185

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL Karşılıkları	31 Aralık 2013		
		ABD Doları	Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	227.917	-	-	227.917
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	227.917	-	-	227.917

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla % 0,12'dir (31 Aralık 2013: % 0,16).

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Prim tahakkukları	1.294.228	348.020
	1.294.228	348.020

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	5.374.300	5.056.284
Kullanılmamış izin tahakkukları	1.138.511	985.343
	6.512.811	6.041.627

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı	985.343	710.366
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	153.168	307.881
Dönem sonu	1.138.511	1.018.247

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 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	2014	2013
Dönem başı	5.056.284	4.613.855
Hizmet maliyeti	523.817	384.989
Faiz maliyeti	273.280	165.878
Ödenen kıdem tazminatı	(204.935)	(79.153)
Yeniden ölçüm farkları	(274.146)	147.667
Dönem sonu	5.374.300	5.233.236

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Reel iskonto oranı (%)	3,95	3,95
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Gelecek aylara ait giderler	576.015	359.079
	576.015	359.079

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Dipnot 21)	-	5.206.420
	-	5.206.420

Diğer dönen varlıklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen sipariş avansları	7.171.328	11.410.957
Devreden katma değer vergisi	5.240.256	7.067.982
İş avansları	86.448	34.671
Diğer çeşitli dönen varlıklar	2.564	4.257
	12.500.596	18.517.867

Diğer duran varlıklar	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Verilen sipariş avansları	9.439.945	8.835.111
	9.439.945	8.835.111

Diğer duran varlıklar içerisinde yer alan “Verilen sipariş avansları” tutarının tamamı Şekerpinar’ da inşa edilecek yeni fabrika inşaatının yapımını gerçekleştiren Aytaç İnşaat San. ve Tic. A.Ş. firmasına verilen avanstaki oluşmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Gelecek yıllara ait giderler	95.457	70.194
	95.457	70.194

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Alınan avanslar (Dipnot 2.4)	52.884.013	1.170.638
	52.884.013	1.170.638

Alınan avans tutarının 35.513.527 TL'lik kısmı müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden, 17.370.486 TL'lik kısmı ise avans niteliğindeki ciro ve bayi prim karşılıklarından oluşmaktadır.

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89	4.479.718	56,89	4.479.718
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	1.212.647	15,40	1.212.647
Halka açık	22,60	1.779.853	22,60	1.779.853
Diğer	5,11	402.782	5,11	402.782
Ödenmiş sermaye	100,00	7.875.000	100,00	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları		13.374.985		13.374.985
Toplam sermaye		21.249.985		21.249.985

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

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 1.212.647 TL tutarındaki 1.212.647 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 6.662.353 TL tutarındaki 6.662.353 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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirketin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz ve iştirak hisselerinin satışı neticesinde, satış karının tamamı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	9.282.569	7.321.694
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	28.351.779	1.284.919
	37.634.348	8.606.613

Geçmiş yılları karları

Geçmiş yıllar karları, olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıllar karlarından oluşmaktadır. Şirket'in SPK düzenlemelerine göre bulunan geçmiş yıllar karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Olağanüstü yedekler	62.480.212	61.848.346
Diğer geçmiş yıllar karları	1.491.312	1.491.312
	63.971.524	63.339.658

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 almıştır. Bu karların dağıtımı söz konusu olması halinde kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanacaktır.

Şirket' in 3 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 7 Mart 2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden SPK'nın 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Seri:XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde tespit edilen karın dağıtılması hususu görüşülmüş olup, 2013 takvim yılı karından; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin %254'ü oranında toplam brüt 20.002.500 TL, net 17.002.125 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 2,54 TL (%254), net 2,159 TL (%215,09) oranında temettü 3 Nisan 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği 30 Mayıs 2014 tarihinden itibaren nakden dağıtılmaya başlanmış ve ödeme 03 Haziran 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yurtiçi satışlar	195.756.308	115.734.250	154.697.660	90.127.091
Yurtdışı satışlar	6.827.890	5.302.801	4.638.060	3.567.381
Satış indirimleri (-)	(40.927.284)	(24.204.822)	(35.978.855)	(22.476.488)
Net satışlar	161.656.914	96.832.229	123.356.865	71.217.984
Satışların maliyeti	(80.040.282)	(47.245.875)	(64.141.604)	(38.073.806)
Brüt satış karı	81.616.632	49.586.354	59.215.261	33.144.178

Satışların maliyetinin yıllar itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
İlk madde ve malzeme giderleri	24.505.251	12.434.457	18.759.105	10.198.595
Direkt işçilik giderleri	4.273.753	2.286.774	3.946.598	2.161.167
Genel üretim giderleri	6.135.493	2.969.072	6.187.799	3.035.300
Amortisman giderleri	1.082.708	576.018	736.504	339.884
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(1.759.383)	(540.683)	(698.271)	(598.188)
Mamul stoklarındaki değişim	1.465.377	2.000.594	1.396.688	1.257.902
Satılan mamullerin maliyeti	35.703.199	19.726.232	30.328.423	16.394.660
Satılan ticari malların maliyeti	44.337.083	27.519.643	33.813.181	21.679.146
Satışların maliyeti	80.040.282	47.245.875	64.141.604	38.073.806

**DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM
GİDERLERİ**

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17.866.720	6.648.703	14.689.229	6.682.991
Genel yönetim giderleri	9.743.570	5.017.039	9.486.412	5.169.421
	27.610.290	11.665.742	24.175.641	11.852.412

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN
GELİRLER VE GİDERLER**

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
İptal edilen karşılık geliri	309.309	309.309	-	-
Hurda ve diğer malzeme satışı	138.792	133.343	-	-
Hizmet gelirleri	51.917	25.627	11.979	11.979
Tahakkuk etmiş finansman geliri	8.022	(46.575)	28.978	-
Kira gelirleri	3.993	1.996	5.280	5.280
Kur farkı geliri	-	-	149.899	149.899
Diğer	197.066	77.842	76.984	55.465
	709.099	501.542	273.120	222.623
	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Taahhuk etmiş finansman gideri	5.403.206	1.422.261	2.887.822	1.225.975
Bağış giderleri	1.150.000	850.000	1.450.000	950.000
Diğer	34.510	25.555	160.900	116.647
	6.587.716	2.297.816	4.498.722	2.292.622

Şirketin yatırım faaliyetlerinden elde etmiş olduğu diğer gelirler ise aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler				
Maddi duran varlık satış karı/zararı	26.538	4.807	22.518.045	22.514.314
	26.538	4.807	22.518.045	22.514.314
	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar				
LLC Faber-Castell Anadolu (Dipnot:6)	(832.102)	(366.750)	(688.230)	(178.508)
	(832.102)	(366.750)	(688.230)	(178.508)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Faiz gelirleri	1.013.198	62.419	11.262	10.678
Kur farkı gelirleri	1.109.447	(435.132)	154.503	150.436
	2.122.645	(372.713)	165.765	161.114
Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Faiz giderleri	4.244.318	2.851.512	1.200.568	971.575
Kur farkı giderleri	1.439.947	226.371	317.838	218.139
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	273.280	139.249	132.702	50.221
Diğer	-	-	26.926	15.275
	5.957.545	3.217.132	1.678.034	1.255.210

**DİPNOT 21- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE
YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(11.802.043)	(6.948.651)	(10.187.067)	(6.244.131)
Ertelenmiş vergi geliri	3.593.693	1.807.685	3.885.285	2.146.956
Toplam vergi gideri (net)	(8.208.350)	(5.140.966)	(6.301.782)	(4.097.175)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Vergi öncesi kar	43.487.261	32.172.550	51.131.564	40.463.478
Vergi oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	8.697.452	6.434.510	10.226.313	8.092.696
İndirim ve ilaveler	(489.102)	(1.293.544)	(3.924.531)	(3.995.521)
Vergi gideri	8.208.350	5.140.966	6.301.782	4.097.175

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11.802.043	7.709.251
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.914.157)	(12.915.671)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı), net (Dipnot 15)	6.887.886	(5.206.420)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE
YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**

Peşin ödenen kurumlar vergisi, Şirket'in takip eden mali yıl içerisinde oluşacak muhtemel vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmek üzere 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 15).

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Ciro ve bayi primi karşılıkları	18.991.775	-	3.798.355	-
Kıdem tazminatı karşılığı	5.374.300	5.056.284	1.074.860	1.011.257
Stok değer düşüklüğü karşılığı	1.332.462	101.822	266.492	20.364
Kullanılmamış izin karşılığı	1.138.511	985.343	227.702	197.069
Toplu tüketim satış iade karşılığı	1.058.083	(141.604)	211.617	(28.321)
Tesvik primi tahakkuku	1.294.228	348.020	258.846	69.604
Royalty gider karşılığı	560.071	-	112.014	-
İşçi ikramiye tahakkukları	111.962	-	22.392	-
Dava karşılığı	50.313	50.313	10.063	10.063
Ticari alacaklar reeskontu	38.592	49.192	7.718	9.838
Sevkiyatı gerçekleşmemiş satış düzeltmesi ve diğer	4.695	(197.960)	939	(39.592)
Kullanılmamış adel kulüp puanları	-	798.990	-	159.798
Ticari borçlar reeskontu	(66.481)	(58.459)	(13.296)	(11.692)
Promosyon malzemeleri	(172.064)	4	(34.413)	1
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.022.087)	2.500.729	(204.417)	500.146
Çek reeskontu	(1.555.422)	(48.050)	(311.084)	(9.610)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			5.427.788	1.888.925

	2014	2013
Dönem başı	1.888.925	498.624
Ertelenmiş vergi geliri	3.593.693	3.885.285
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi	(54.830)	-
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	5.427.788	4.383.909

DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Dönem karı	35.412.729	27.165.402	44.829.782	36.366.303
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	7.875.000	7.875.000	7.875.000	7.875.000
Pay başına düşen kazanç	4,4969	3,4496	5,6927	4,6179

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

	Alacaklar		Borçlar	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh	1.241.531	9.759	63.916	131
LLC Faber-Castell Anadolu	303.717	245.186	-	-
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	394.371	94.120	-	-
A.W. Faber-Castell Peruana SA	205.440	-	-	-
Efes Pazarlama A.Ş.	43.672	4.269	2.820	-
A.W.Faber Castell S.A. Brasil	43.624	-	384	-
A.W. Faber-Castell Italia s.r.l	-	76.948	-	-
A.W. Faber Castell (Aust) Pty Ltd. A.c.n.	2.894	17.641	-	-
PT Faber-Castell International Indonesia	-	40.504	-	-
Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	2.360	2.360
Çelik Motor Tic. A.Ş.	-	-	123.865	2.327
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	-	-	122.181	155.203
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	45.588	63.439
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	819.923	74.256
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	-	-	261	134.787
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	-	-	33.507
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	358.830	518.196
Diğer	149.146	4.618	353.303	354.390
	2.384.395	493.045	1.893.431	1.338.596
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(694)	(130)	(12.507)	(9.073)
	2.383.701	492.915	1.880.924	1.329.523

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Mal alımları				
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh.	17.220.206	7.713.230	9.771.849	6.598.527
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd.	8.371.531	3.663.835	4.655.157	1.634.774
A.W. Faber-Castell (M) Sdn. Bhd.	7.787.482	1.625.191	3.312.952	1.102.348
A.W. Faber-Castell Peruana S.A.	2.652.300	1.153.034	1.067.644	537.988
Diğer	2.754.023	1.370.825	1.280.970	622.355
	38.785.541	15.526.115	20.088.572	10.495.992

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Alınan hizmetler	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	1.410.821	125.347	945.693	109.159
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	2.360.737	1.318.706	1.931.796	1.059.985
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	920.105	459.898	809.869	403.134
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	723.300	337.658	1.240.427	710.868
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	667.248	291.609	402.564	175.755
Çelik Motor Tic. A.Ş.	637.888	320.131	429.213	217.547
Diğer	20.660	9.250	265.811	147.310
	6.740.759	2.862.599	6.025.373	2.823.758
Mal satışları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
A.W. Faber Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o.	439.537	394.284	308.718	275.444
LLC Faber-Castell Anadolu	567.959	446.026	117.283	72.138
A.W. Faber-Castell Italia s.r.l	258.916	258.916	150.824	131.500
A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh.	225.183	160.293	198.742	170.101
A.W.Faber Castell Peruana S.A.	204.966	204.966	130.696	130.696
A.W.Faber Castell Brezilya S.A.	72.319	43.603	28.289	14.569
PT Faber-Castell International Indonesia	-	-	35.017	20.762
Faber Castell Argentina	-	-	98.352	98.352
Diğer	209.315	131.823	99.602	50.400
	1.978.195	1.639.911	1.167.523	963.962
Verilen hizmetler	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh.	997.493	997.493	1.067.019	1.067.019
LLC Faber-Castell Anadolu	86.334	-	96.240	96.240
Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş	-	-	5.643	2.821
Çelik Motor Tic. A.Ş.	-	-	-	-
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	-	-	-
Diğer	128.906	473	19.079	5.808
	1.212.733	997.966	1.187.981	1.171.888

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Finansal gelir/(gider) - net	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Alternatif Bank	(25.182)	(92.430)	(32.844)	(13.839)
Diğer	(7.443)	(7.443)	-	-
	(32.625)	(99.873)	(32.844)	(13.839)

Diğer işlemler	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Bağış ve yardımlar (*)	1.150.000	850.000	1.450.000	950.000
	1.150.000	850.000	1.450.000	950.000

(*) 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:

	2014	2013
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	2.073.676	1.501.812
Kıdem tazminatı	181.334	158.274
Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	2.255.010	1.660.086

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam yükümlülükler	281.821.122	53.973.017
Eksi: hazır değerler	(50.523.881)	(38.699.751)
Net borç	231.297.241	15.273.266
Özkaynaklar	158.081.080	142.794.802
Özkaynaklar+net borç	389.378.321	158.068.068
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı	59%	%10

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

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

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

(c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar	55.459.902	37.596.985
Yükümlülükler	(64.948.710)	(43.672.817)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(9.488.808)	(6.075.832)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 30 Haziran 2014		
ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	805.506	(805.506)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	805.506	(805.506)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.763.291)	1.763.291
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.763.291)	1.763.291
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	8.888	(8.888)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	8.888	(8.888)
	(948.897)	948.897

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 31 Aralık 2013		
ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	637.967	(637.967)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	637.967	(637.967)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.245.550)	1.245.550
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.245.550)	1.245.550
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	(607.583)	607.583

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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 2014					31 Aralık 2013				
		TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1.	Ticari Alacaklar	5.200.039	1.347.044	809.062	-	-	1.428.960	498.623	124.212	-	-
2a.	Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	44.931.990	2.488.621	13.709.897	-	-	25.591.384	23.717	8.697.690	-	-
2b.	Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	5.327.873	1.569.890	658.850	24.670	78.830	10.576.641	3.981.506	707.956	-	-
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	55.459.902	5.405.554	15.177.809	24.670	78.830	37.596.985	4.503.846	9.529.858	-	-
5.	Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.	Toplam Varlıklar (4+8)	55.459.902	5.405.554	15.177.809	24.670	78.830					
10.	Ticari Borçlar	295.604	41.552	71.708	-	-	389	180	1	-	-
11.	Finansal Yükümlülükler	23.087.478	1.487.643	6.891.185	-	-	43.578.325	1.500.000	13.750.000	-	-
12a.	Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	250.016	82.885	25.595	-	-	94.103	14.549	21.472	-	-
12b.	Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı (10+11+12)	23.633.098	1.612.080	6.988.487	-	-	43.672.817	1.514.729	13.771.473	-	-
14.	Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal Yükümlülükler	41.315.612	-	14.286.667	-	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.	Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	41.315.612	-	14.286.667	-	-	-	-	-	-	-
18.	Toplam Yükümlülükler (13+17)	64.948.710	1.612.080	21.275.154	-	-	43.672.817	1.514.729	13.771.473	-	-
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)	(9.488.808)	3.793.474	(6.097.346)	24.670	78.830	(6.075.832)	2.989.117	(4.241.615)	-	-
21.	Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(9.488.808)	3.793.474	(6.097.346)	24.670	78.830	(6.075.832)	2.989.117	(4.241.615)	-	-
22.	Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.	Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.	Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.	İhracat	7.991.936	2.676.980	742.233	-	-	9.867.037	3.513.673	1.255.594	-	-
24.	İthalat	62.068.791	18.664.600	7.104.725	44.647	22.032.320	60.458.324	20.565.654	8.181.273	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, 21.620.000 Avro karşılığı değişken faizli borçlanma tutarı Şekerpınar'da inşa edilecek olan özellikli varlığın yapımında kullanılacak olması sebebiyle, olası faiz değişiklikleri borçlanma maliyeti kapsamında değerlendirilecek olup, borçlanma maliyetlerinin gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyeceği beklenmektedir (31 Aralık 2013: 13.750.000 Avro değişken faizli kredi bulunmaktadır).

(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 %50 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle şirketin ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket'in net satışlarının yaklaşık %98'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.

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

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

Şirket'in vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

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