

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

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

# ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 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 .....                                                 | 33    |
| DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                 | 34-35 |
| DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                | 36    |
| DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ .....                | 36    |
| DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN<br>GELİRLER VE GİDERLER ..... | 37    |
| DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ .....                                                  | 38    |
| DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....             | 38-39 |
| DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                             | 39    |
| DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                   | 40-42 |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                  | 43-47 |
| DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                              | 47    |

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

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

|                                                 | Dipnot<br>referansları | 30 Eylül 2014      | 31 Aralık 2013     |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                |                        |                    |                    |
| <b>Dönen varlıklar:</b>                         |                        |                    |                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                       | 4                      | 50.235.229         | 38.699.751         |
| Ticari alacaklar                                |                        | 198.273.276        | 22.765.089         |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar         | 23                     | 933.994            | 492.915            |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 8                      | 197.339.282        | 22.272.174         |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | 9                      | 1.162.509          | 797.601            |
| Stoklar                                         | 10                     | 90.987.234         | 76.190.352         |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 15                     | 404.467            | 359.079            |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar          | 15                     | -                  | 5.206.420          |
| Diğer dönen varlıklar                           | 15                     | 21.401.607         | 18.517.867         |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>                   |                        | <b>362.464.322</b> | <b>162.536.159</b> |
| <b>Duran varlıklar:</b>                         |                        |                    |                    |
| Finansal yatırımlar                             | 5                      | 233.985            | 233.985            |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar  | 6                      | 784.860            | 747.661            |
| Maddi duran varlıklar                           | 11                     | 58.996.434         | 30.524.973         |
| Maddi olmayan duran varlıklar                   | 12                     | 3.919.749          | 2.232.857          |
| Ertelenmiş vergi varlığı                        | 21                     | 7.824.684          | 1.888.925          |
| Peşin ödenmiş giderler                          | 15                     | 85.844             | 70.194             |
| Diğer duran varlıklar                           | 15                     | 1.804.258          | 8.835.111          |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>                   |                        | <b>73.649.814</b>  | <b>44.533.706</b>  |
| <b>Toplam varlıklar</b>                         |                        | <b>436.114.136</b> | <b>207.069.865</b> |

1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait finansal tablolar 30.10.2014 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 Erata, Genel Müdür Evrim Hizler 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 GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2014 VE  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                                                                 | Dipnot<br>referansları | 30 Eylül 2014      | 31 Aralık 2013     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kaynaklar</b>                                                                                |                        |                    |                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>                                                               |                        |                    |                    |
| Borçlanmalar                                                                                    | 7                      | 179.891.732        | 25.555.716         |
| Ticari borçlar                                                                                  |                        | 19.461.504         | 9.601.500          |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                             | 23                     | 2.216.276          | 1.329.523          |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                                     | 8                      | 17.245.228         | 8.271.977          |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                                | 9                      | 323.923            | 329.842            |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                                        | 9                      | 1.903.990          | 2.340.224          |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                                    | 21                     | 3.678.455          | -                  |
| Diğer karşılıklar                                                                               | 13                     | 582.690            | 71.695             |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                              | 14                     | 2.191.558          | 348.020            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                                 | 15                     | 17.597.627         | 1.170.638          |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>                                                         |                        | <b>225.631.479</b> | <b>39.417.635</b>  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>                                                               |                        |                    |                    |
| Borçlanmalar                                                                                    | 7                      | 41.669.300         | 18.815.801         |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                              | 14                     | 6.314.412          | 6.041.627          |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>                                                         |                        | <b>47.983.712</b>  | <b>24.857.428</b>  |
| <b>Özkaynaklar:</b>                                                                             |                        |                    |                    |
| Ödenmiş sermaye                                                                                 | 16                     | 7.875.000          | 7.875.000          |
| Sermaye düzeltme farkları                                                                       | 16                     | 13.374.985         | 13.374.985         |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak<br>birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler    |                        |                    |                    |
| - Yabancı para çevrim farkları                                                                  |                        | (357.080)          | 332.040            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler |                        |                    |                    |
| - Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları                                                      |                        | (234.946)          | (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                                                                                      |                        | 40.235.114         | 49.662.101         |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                                                                       |                        | <b>162.498.945</b> | <b>142.794.802</b> |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                                         |                        | <b>436.114.136</b> | <b>207.069.865</b> |

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2014 VE 2013  
TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2014 | 1 Ocak - 30 Eylül 2013 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2013 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| Hasılat                                                               | 17                  | 212.336.017            | 50.679.103               | 174.432.048            | 51.075.183               |
| Satışların maliyeti (-)                                               | 17                  | (105.650.810)          | (25.610.528)             | (90.604.504)           | (26.462.900)             |
| <b>Brüt kar</b>                                                       |                     | <b>106.685.207</b>     | <b>25.068.575</b>        | <b>83.827.544</b>      | <b>24.612.283</b>        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)                             | 18                  | (31.522.663)           | (13.655.943)             | (23.299.144)           | (8.609.915)              |
| Genel yönetim giderleri (-)                                           | 18                  | (13.497.464)           | (3.753.894)              | (13.361.881)           | (3.875.469)              |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                    |                     | 819.067                | 109.968                  | 476.037                | 202.917                  |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                                | 19                  | (3.821.942)            | 2.765.774                | (3.167.541)            | 1.331.181                |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                             |                     | <b>58.662.205</b>      | <b>10.534.480</b>        | <b>44.475.015</b>      | <b>13.660.997</b>        |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                     | 19                  | 27.933                 | 1.395                    | 22.546.939             | 28.894                   |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)                                 | 19                  | (59.450)               | (59.450)                 | -                      | -                        |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar | 19                  | (988.641)              | (156.539)                | (829.652)              | (141.422)                |
| <b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>                   |                     | <b>57.642.047</b>      | <b>10.319.886</b>        | <b>66.192.302</b>      | <b>13.548.469</b>        |
| Finansman gelirleri                                                   | 20                  | 2.804.788              | 682.143                  | 1.152.172              | 986.407                  |
| Finansman giderleri (-)                                               | 20                  | (10.666.765)           | (4.709.220)              | (3.551.832)            | (1.873.798)              |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                       |                     | <b>49.780.070</b>      | <b>6.292.809</b>         | <b>63.792.642</b>      | <b>12.661.078</b>        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                            |                     | <b>(9.544.956)</b>     | <b>(1.336.606)</b>       | <b>(8.909.743)</b>     | <b>(2.607.961)</b>       |
| - Dönem vergi gideri                                                  | 21                  | (15.520.877)           | (3.718.834)              | (12.917.599)           | (2.730.532)              |
| - Ertelenmiş vergi geliri                                             | 21                  | 5.975.921              | 2.382.228                | 4.007.856              | 122.571                  |
| <b>Dönem karı</b>                                                     |                     | <b>40.235.114</b>      | <b>4.956.203</b>         | <b>54.882.899</b>      | <b>10.053.117</b>        |
| <b>Pay başına kazanç</b>                                              | 22                  | <b>5,1092</b>          | <b>0,6294</b>            | <b>6,9693</b>          | <b>1,2766</b>            |

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

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

|                                                                  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2013 |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Dönem karı</b>                                                |                        | <b>40.235.114</b>         | <b>4.956.203</b>            | <b>54.882.899</b>         | <b>10.053.117</b>           |
| Diğer kapsamlı gelirler                                          |                        |                           |                             |                           |                             |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                 |                        |                           |                             |                           |                             |
| - Tanımlanmış fayda planları<br>yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) |                        | 160.649                   | (58.668)                    | (147.667)                 | -                           |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                    |                        |                           |                             |                           |                             |
| - Yabancı para çevrim farkları                                   | 6                      | (689.120)                 | (479.670)                   | 256.270                   | 246.875                     |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                      |                        | <b>(528.471)</b>          | <b>(538.338)</b>            | <b>108.603</b>            | <b>246.875</b>              |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                     |                        | <b>39.706.643</b>         | <b>4.417.865</b>            | <b>54.991.502</b>         | <b>10.299.992</b>           |

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

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

|                                           |                            |                                          | <b>Kar veya<br/>zararda<br/>yeniden<br/>sınıflandırılacak<br/>birikmiş<br/>diğer<br/>kapsamlı gelir<br/>ve giderler</b> | <b>Kar veya<br/>zararda<br/>yeniden<br/>sınıflandırılmayacak<br/>birikmiş<br/>diğer<br/>kapsamlı gelir<br/>ve giderler</b> |                                                        |                                  |                           |                    |
|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------|
|                                           | <b>Ödenmiş<br/>sermaye</b> | <b>Sermaye<br/>düzeltme<br/>farkları</b> | <b>Yabancı<br/>para<br/>çevrim<br/>farkları</b>                                                                         | <b>Yeniden<br/>değerleme<br/>ve ölçüm<br/>kayıpları</b>                                                                    | <b>Kardan<br/>ayrılan<br/>kısıtlanmış<br/>yedekler</b> | <b>Geçmiş<br/>yıllar karları</b> | <b>Net<br/>dönem karı</b> | <b>Özkaynaklar</b> |
| <b>1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler</b>   | <b>7.875.000</b>           | <b>13.374.985</b>                        | <b>332.040</b>                                                                                                          | <b>(395.595)</b>                                                                                                           | <b>8.606.613</b>                                       | <b>63.339.658</b>                | <b>49.662.101</b>         | <b>142.794.802</b> |
| Transferler                               | -                          | -                                        | -                                                                                                                       | -                                                                                                                          | 29.027.735                                             | 20.634.366                       | (49.662.101)              | -                  |
| Dağıtılan temettüler                      | -                          | -                                        | -                                                                                                                       | -                                                                                                                          | -                                                      | (20.002.500)                     | -                         | (20.002.500)       |
| Toplam kapsamlı gelir                     | -                          | -                                        | (689.120)                                                                                                               | 160.649                                                                                                                    | -                                                      | -                                | 40.235.114                | 39.706.643         |
| <b>30 Eylül 2014 itibarıyla bakiyeler</b> | <b>7.875.000</b>           | <b>13.374.985</b>                        | <b>(357.080)</b>                                                                                                        | <b>(234.946)</b>                                                                                                           | <b>37.634.348</b>                                      | <b>63.971.524</b>                | <b>40.235.114</b>         | <b>162.498.945</b> |
| <b>1 Ocak 2013 itibarıyla bakiyeler</b>   | <b>7.875.000</b>           | <b>13.374.985</b>                        | <b>(74.230)</b>                                                                                                         | <b>(664.210)</b>                                                                                                           | <b>7.441.113</b>                                       | <b>52.139.450</b>                | <b>24.414.458</b>         | <b>104.506.566</b> |
| Transferler                               | -                          | -                                        | -                                                                                                                       | -                                                                                                                          | 1.165.500                                              | 23.248.958                       | (24.414.458)              | -                  |
| Dağıtılan temettüler                      | -                          | -                                        | -                                                                                                                       | -                                                                                                                          | -                                                      | (12.048.750)                     | -                         | (12.048.750)       |
| Toplam kapsamlı gelir                     | -                          | -                                        | 256.270                                                                                                                 | (147.667)                                                                                                                  | -                                                      | -                                | 54.882.899                | 54.991.502         |
| <b>30 Eylül 2013 itibarıyla bakiyeler</b> | <b>7.875.000</b>           | <b>13.374.985</b>                        | <b>182.040</b>                                                                                                          | <b>(811.877)</b>                                                                                                           | <b>8.606.613</b>                                       | <b>63.339.658</b>                | <b>54.882.899</b>         | <b>147.449.318</b> |

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 EYLÜL 2014 VE 2013 TARİHLERİNDE  
SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ  
TABLOSU**

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

|                                                                                                     | Dipnot<br>referansları | 30 Eylül 2014        | 30 Eylül 2013       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                      |                        |                      |                     |
| <b>Dönem net karı</b>                                                                               |                        | <b>40.235.114</b>    | <b>54.882.899</b>   |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>                                            |                        |                      |                     |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları                                                         |                        | 253.950              | 1.701.470           |
| Amortisman ve itfa giderleri                                                                        | 11,12                  | 3.732.010            | 2.599.729           |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazanç)/kayıplar                               | 19                     | (27.933)             | (22.546.939)        |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                           | 14                     | 736.956              | 746.357             |
| Kullanılmamış izin tahakkukları                                                                     | 14                     | 10.255               | 205.258             |
| Prim tahakkukları                                                                                   | 14                     | 2.191.558            | 1.412.729           |
| Stok değer düşüklüğü                                                                                | 10                     | 2.452.121            | (313.532)           |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararından alınan paylar                           | 19                     | 988.641              | 829.652             |
| Faiz gelirleri                                                                                      |                        | (1.102.270)          | (98.275)            |
| Faiz giderleri                                                                                      | 20                     | 8.186.453            | 2.624.378           |
| Tahakkuk etmemiş finansman giderleri                                                                |                        | 2.336.369            | 1.219.777           |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b> |                        | <b>59.993.224</b>    | <b>43.263.503</b>   |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                  |                        |                      |                     |
| Ticari ve diğer alacaklardaki artış                                                                 |                        | (178.209.464)        | (145.396.256)       |
| Ticari ve diğer borçlardaki artış                                                                   |                        | 9.417.851            | 3.646.705           |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış                                                                       |                        | 16.937.985           | 9.003.614           |
| Stoklardaki azalış/(artış)                                                                          |                        | (17.249.003)         | 8.318.030           |
| Diğer varlıklardaki (artış)/azalış                                                                  |                        | 3.356.736            | (7.429.965)         |
| Ödenen kıdem tazminatı                                                                              | 14                     | (474.426)            | (108.670)           |
| Ödenen prim tahakkukları                                                                            | 14                     | (348.020)            | (233.646)           |
| Vergi ödemeleri                                                                                     | 21                     | 3.678.455            | (1.290.432)         |
| <b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>                                                      |                        | <b>(102.896.662)</b> | <b>(90.227.117)</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                      | 11,12                  | (33.959.611)         | (11.644.343)        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                     |                        | 97.181               | 27.857.561          |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye artırımına katılım                         | 6                      | (1.714.960)          | (1.406.400)         |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışları</b>            |                        | <b>(35.577.390)</b>  | <b>14.806.818</b>   |
| Ödenen temettüleri                                                                                  | 16                     | (20.002.500)         | (12.048.750)        |
| Alınan faiz                                                                                         |                        | 1.102.270            | 98.275              |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                            |                        | 2.274.207.592        | 208.848.281         |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                            |                        | (2.102.468.217)      | (105.168.021)       |
| Ödenen faiz                                                                                         |                        | (3.518.735)          | (592.135)           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>                                        |                        | <b>149.320.410</b>   | <b>91.137.650</b>   |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                  | <b>6</b>               | <b>689.120</b>       | <b>256.270</b>      |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)</b>                                       |                        | <b>11.535.478</b>    | <b>15.973.621</b>   |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                         | <b>4</b>               | <b>38.699.751</b>    | <b>1.277.594</b>    |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                         | <b>4</b>               | <b>50.235.229</b>    | <b>17.251.215</b>   |

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 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          |
|                                  | <b>100,00</b> |

30 Eylül 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 GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 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 ("KGGK") 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 Eylül 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 Tebliği 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, KGGK 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 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, oluştuğu 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 GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014 tarihi itibarı ile Şirket'in açık konumda finansal araçları bulunmamaktadır.

**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ara dönem finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ara dönem kar veya zarar tablosu 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2014 hesap dönemine ait ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem öz kaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap dönemine ait ilgili ara dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

**a. 30 Eylül 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 GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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/UFYK 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 Eylül 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 GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 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

**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bu düzeltmelerin finansal tablolardaki geçmiş yıllar karları, dönem karı ve diğer kapsamlı gider üzerindeki etkileri bulunmamaktadır.

Şirket, SPK'nın 7 Eylül 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**

|                      | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Vadesiz mevduat      | 3.001.318            | 374.693               |
| Vadeli mevduat       | 47.215.240           | 38.314.949            |
| Diğer hazır değerler | 18.671               | 10.109                |
|                      | <b>50.235.229</b>    | <b>38.699.751</b>     |

30 Eylül 2014 tarihi itibarı ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur). Vadeli dövizli banka mevduatı 7.628.282 TL' lik tutarın faiz oranı yıllık %0,1 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. 18.436.958 TL'lik tutarın faiz oranı yıllık %2,35 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. Türk Lirası vadeli banka mevduatı 21.150.000 TL'nin faiz oranı yıllık %8,25 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                            | 30 Eylül 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)      |
|                                            |               | <b>233.985</b> |                | <b>233.985</b> |

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

|                           | 30 Eylül 2014 | Pay (%) | 31 Aralık 2013 | Pay (%) |
|---------------------------|---------------|---------|----------------|---------|
| LLC Faber-Castell Anadolu | 784.860       | 50,00   | 747.661        | 50,00   |

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                                                                    | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı                                                                         | 747.661        | 337.354        |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye arttırımına katılım       | 1.714.960      | 1.406.400      |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar (Dipnot 19) | (988.641)      | (1.402.363)    |
| Yabancı para çevrim farkının etkisi                                                | (689.120)      | 406.270        |
| <b>Dönem sonu</b>                                                                  | <b>784.860</b> | <b>747.661</b> |

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

| 30 Eylül 2014             | Varlıklar | Yükümlülükler | Net satışlar | Zarar       |
|---------------------------|-----------|---------------|--------------|-------------|
| LLC Faber-Castell Anadolu | 8.156.787 | 6.387.103     | 9.120.701    | (1.977.291) |
| 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 GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

| 30 Eylül 2014                      | Faiz oranı (%) | Tutar              |
|------------------------------------|----------------|--------------------|
| <b>Kısa vadeli banka kredileri</b> |                |                    |
| TL krediler                        | 0,00 - 14,50   | 155.218.863        |
| Avro Krediler (*)                  | 3,35 - 3,48    | 21.203.599         |
| ABD Doları krediler                | 3,15           | 3.469.270          |
|                                    |                | <b>179.891.732</b> |

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

| 30 Eylül 2014                      | Faiz oranı (%) | Tutar             |
|------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Uzun vadeli banka kredileri</b> |                |                   |
| Avro krediler (*)                  | 3,35 - 3,48    | 41.669.300        |
|                                    |                | <b>41.669.300</b> |

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

(\*) 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş faiz tutarı kısa ve uzun vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

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

**DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Ticari alacaklar</b>                      | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Alacak senetleri                             | 187.024.677          | 14.312.037            |
| Ticari alacaklar                             | 13.362.608           | 8.671.771             |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)  | (2.526.966)          | (190.597)             |
| Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (521.037)            | (521.037)             |
|                                              | <b>197.339.282</b>   | <b>22.272.174</b>     |
| <b>Ticari borçlar</b>                        | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| Satıcılar                                    | 15.913.847           | 7.247.157             |
| Diğer ticari borçlar                         | 1.406.601            | 1.074.206             |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)  | (75.220)             | (49.386)              |
|                                              | <b>17.245.228</b>    | <b>8.271.977</b>      |

**DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>                      | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar                          | 728.515              | 544.823               |
| Personelden alacaklar                                   | 433.994              | 245.149               |
| Diğer çeşitli alacaklar                                 | -                    | 7.629                 |
|                                                         | <b>1.162.509</b>     | <b>797.601</b>        |
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b> | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| Personele borçlar                                       | 323.923              | 329.842               |
|                                                         | <b>323.923</b>       | <b>329.842</b>        |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>                        | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| Ödenecek vergi, harç ve kesintiler                      | 1.292.404            | 1.837.966             |
| Ödenecek SSK Primleri                                   | 509.366              | 500.821               |
| Diğer                                                   | 102.220              | 1.437                 |
|                                                         | <b>1.903.990</b>     | <b>2.340.224</b>      |

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

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

**DİPNOT 10 - STOKLAR**

|                                      | <b>30 Eylül 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| İlk madde ve malzeme                 | 20.504.513           | 17.458.868            |
| Yarı mamuller                        | 5.865.462            | 3.399.908             |
| Mamuller                             | 31.694.790           | 31.701.262            |
| Emtia                                | 35.102.855           | 22.927.506            |
| Diğer stoklar                        | 373.557              | 804.630               |
| Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı | (2.553.943)          | (101.822)             |
|                                      | <b>90.987.234</b>    | <b>76.190.352</b>     |

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

|                                        | <b>2014</b>      | <b>2013</b>    |
|----------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Dönem başı</b>                      | <b>101.822</b>   | <b>429.526</b> |
| Dönem içinde ayrılan karşılık (-)      | 2.452.121        | -              |
| İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı | -                | (313.532)      |
| <b>Dönem sonu</b>                      | <b>2.553.943</b> | <b>115.994</b> |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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<br>araziler | Yeraltı ve<br>yerüstü<br>düzenleri | Binalar        | Makine ve<br>teçhizat | Taşıtlar       | Demirbaşlar      | Yapılmakta<br>olan<br>yatırımlar | Toplam            |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla</b>   |                        |                                    |                |                       |                |                  |                                  |                   |
| 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)      |
| <b>Net kayıtlı değer</b>               | <b>2.728.729</b>       | <b>153.995</b>                     | <b>192.950</b> | <b>10.741.525</b>     | <b>410.444</b> | <b>6.920.413</b> | <b>9.376.917</b>                 | <b>30.524.973</b> |
| <b>Dönem başı</b>                      | <b>2.728.729</b>       | <b>153.995</b>                     | <b>192.950</b> | <b>10.741.525</b>     | <b>410.444</b> | <b>6.920.413</b> | <b>9.376.917</b>                 | <b>30.524.973</b> |
| Girişler                               | -                      | -                                  | -              | 1.784.674             | -              | 2.682.068        | 28.598.682                       | 33.065.424        |
| Çıkışların maliyet bedeli              | -                      | -                                  | -              | (1.255.225)           | (26.498)       | (102.260)        | -                                | (1.383.983)       |
| Çıkışların birikmiş amortismanı        | -                      | -                                  | -              | 1.201.803             | 26.498         | 86.433           | -                                | 1.314.734         |
| Transferler                            | -                      | -                                  | -              | -                     | -              | -                | (1.506.585)                      | (1.506.585)       |
| Amortisman (*)                         | -                      | (24.695)                           | (25.604)       | (1.313.219)           | (51.882)       | (1.602.729)      | -                                | (3.018.129)       |
| <b>Dönem sonu</b>                      | <b>2.728.729</b>       | <b>129.300</b>                     | <b>167.346</b> | <b>11.159.558</b>     | <b>358.562</b> | <b>7.983.925</b> | <b>36.469.014</b>                | <b>58.996.434</b> |
| <b>30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla</b> |                        |                                    |                |                       |                |                  |                                  |                   |
| Maliyet                                | 2.728.729              | 895.136                            | 7.322.784      | 78.643.529            | 702.804        | 15.587.679       | 36.469.014                       | 142.349.675       |
| Birikmiş amortisman                    | -                      | (765.836)                          | (7.155.438)    | (67.483.971)          | (344.242)      | (7.603.754)      | -                                | (83.353.241)      |
| <b>Net kayıtlı değer</b>               | <b>2.728.729</b>       | <b>129.300</b>                     | <b>167.346</b> | <b>11.159.558</b>     | <b>358.562</b> | <b>7.983.925</b> | <b>36.469.014</b>                | <b>58.996.434</b> |

(\*) Amortisman giderlerinin 1.445.462 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 148.442 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 1.424.226 TL'lik kısmı da pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

(\*\*) Bu tutar içerisinde, Şekerpinar'da inşası devam eden özelliikli varlık'a ait, TMS 23'e göre hesaplanan, 544.753 TL kur farkı ve faiz aktifleştirmesi bulunmaktadır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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<br>araziler <sup>(*)</sup> | Yeraltı ve<br>yerüstü<br>düzenleri <sup>(*)</sup> | Binalar <sup>(*)</sup> | Makine ve<br>teçhizat | Taşıtlar       | Demirbaşlar      | Yapılmakta<br>olan<br>yatırımlar | Toplam            |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla</b>   |                                       |                                                   |                        |                       |                |                  |                                  |                   |
| 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)      |
| <b>Net kayıtlı değer</b>               | <b>2.728.729</b>                      | <b>244.543</b>                                    | <b>5.488.784</b>       | <b>8.499.489</b>      | <b>185.809</b> | <b>3.838.828</b> | <b>1.166.480</b>                 | <b>22.152.662</b> |
| <b>Dönem başı</b>                      | <b>2.728.729</b>                      | <b>244.543</b>                                    | <b>5.488.784</b>       | <b>8.499.489</b>      | <b>185.809</b> | <b>3.838.828</b> | <b>1.166.480</b>                 | <b>22.152.662</b> |
| Girişler                               | -                                     | 1.200                                             | 20.850                 | 3.400.024             | 269.813        | 3.372.934        | 4.337.623                        | 11.402.444        |
| Çıkışların maliyet bedeli              | -                                     | (70.690)                                          | (6.631.067)            | (1.704.131)           | -              | (88.630)         | -                                | (8.494.518)       |
| Çıkışların birikmiş amortismanı        | -                                     | 6.908                                             | 1.414.519              | 1.693.886             | -              | 68.583           | -                                | 3.183.896         |
| Transferler                            | -                                     | -                                                 | -                      | 93.604                | -              | -                | (1.253.306)                      | (1.159.702)       |
| Amortisman                             | -                                     | (20.979)                                          | (91.602)               | (1.270.053)           | (32.881)       | (974.371)        | -                                | (2.389.886)       |
| <b>Dönem sonu</b>                      | <b>2.728.729</b>                      | <b>160.982</b>                                    | <b>201.484</b>         | <b>10.712.819</b>     | <b>422.741</b> | <b>6.217.344</b> | <b>4.250.797</b>                 | <b>24.694.896</b> |
| <b>30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla</b> |                                       |                                                   |                        |                       |                |                  |                                  |                   |
| Maliyet                                | 2.728.729                             | 895.136                                           | 7.322.784              | 77.887.333            | 729.302        | 11.893.701       | 4.250.797                        | 105.707.782       |
| Birikmiş amortisman                    | -                                     | (734.154)                                         | (7.121.300)            | (67.174.514)          | (306.561)      | (5.676.357)      | -                                | (81.012.886)      |
| <b>Net kayıtlı değer</b>               | <b>2.728.729</b>                      | <b>160.982</b>                                    | <b>201.484</b>         | <b>10.712.819</b>     | <b>422.741</b> | <b>6.217.344</b> | <b>4.250.797</b>                 | <b>24.694.896</b> |

(\*) 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 bildirilmişti. 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 1.102.673 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.287.213 TL’lik kısmı da genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak tarihleri itibarıyla</b>   |                  |                  |
| Maliyet                              | 2.837.111        | 693.416          |
| Birikmiş itfa payları                | (604.254)        | (289.038)        |
| <b>Net kayıtlı değer</b>             | <b>2.232.857</b> | <b>404.378</b>   |
| <b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>  | <b>2.232.857</b> | <b>404.378</b>   |
| Girişler                             | 894.187          | 241.899          |
| Transferler                          | 1.506.585        | 1.159.702        |
| İtfa payları (*)                     | (713.880)        | (209.843)        |
| <b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>  | <b>3.919.749</b> | <b>1.596.136</b> |
| <b>30 Eylül tarihleri itibarıyla</b> |                  |                  |
| Maliyet                              | 5.237.883        | 2.095.017        |
| Birikmiş itfa payları                | (1.318.134)      | (498.881)        |
| <b>Net kayıtlı değer</b>             | <b>3.919.749</b> | <b>1.596.136</b> |

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

#### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### Borç karşılıkları

|                   | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Dava karşılıkları | 582.690        | 71.695         |
|                   | <b>582.690</b> | <b>71.695</b>  |

##### Şarta 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.

Şirketimizin sözleşmelerini 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla feshettiği iki alt işverenin, çalışanlarına karşı yasal yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle, müteselsil sorumluluk ilkeleri çerçevesinde, söz konusu şirketlerin çalışanları tarafından Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.' ye açılan 29 adet dava bulunmakta olup, bu davalar nedeniyle ödenebilecek muhtemel tazminat tutarı 510.995 TL'dir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla belirtilen tutarın tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır. Firmamız tarafından söz konusu davalara itiraz edilmiş olup, davalar devam etmektedir.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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)

##### 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. İcra 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 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 6.364 TL yasal faiz ödenmesine karar verilmiştir. Karar her iki tarafça da temyiz edilmiştir.

##### *Verilen teminat ve taahhütler*

|                       | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|-----------------------|---------------|----------------|
| Akreditif taahhütleri | 8.927.418     | 5.766.673      |
| Teminat mektupları    | 350.185       | 227.917        |

30 Eylül 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 Eylül 2014<br>ABD Doları | Euro | TL      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|------|---------|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                 | 350.185         | -                           | -    | 350.185 |
| 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                                           | -               | -                           | -    | -       |
|                                                                                                                                     | 350.185         | -                           | -    | 350.185 |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Tarafından Verilen TRİ'ler                                                                                                   | TL Karşılıkları | 31 Aralık 2013 |   | Euro | TL      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---|------|---------|
|                                                                                                                                     |                 | ABD Doları     |   |      |         |
| 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 |

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla % 0,21'dir (31 Aralık 2013: % 0,16).

**DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 30 Eylül 2014    | 31 Aralık 2013   |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Prim tahakkukları                         | 2.191.558        | 348.020          |
|                                           | <b>2.191.558</b> | <b>348.020</b>   |
| Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar | 30 Eylül 2014    | 31 Aralık 2013   |
| Kıdem tazminatı karşılığı                 | 5.318.814        | 5.056.284        |
| Kullanılmamış izin tahakkukları           | 995.598          | 985.343          |
|                                           | <b>6.314.412</b> | <b>6.041.627</b> |

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

|                                   | 2014    | 2013    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Dönem başı                        | 985.343 | 710.366 |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık | 10.255  | 205.258 |
| Dönem sonu                        | 995.598 | 915.624 |

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### 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 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

|                        | 2014             | 2013             |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönem başı</b>      | <b>5.056.284</b> | <b>4.613.855</b> |
| Hizmet maliyeti        | 532.084          | 496.166          |
| Faiz maliyeti          | 405.683          | 250.191          |
| Ödenen kıdem tazminatı | (474.426)        | (108.670)        |
| Yeniden ölçüm farkları | (200.811)        | 147.667          |
| <b>Dönem sonu</b>      | <b>5.318.814</b> | <b>5.399.209</b> |

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

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler | 30 Eylül 2014  | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler        | 404.467        | 359.079        |
|                                    | <b>404.467</b> | <b>359.079</b> |

| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar   | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013   |
|------------------------------------------|---------------|------------------|
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (Dipnot 21) | -             | 5.206.420        |
|                                          | <b>-</b>      | <b>5.206.420</b> |

| Diğer dönen varlıklar         | 30 Eylül 2014     | 31 Aralık 2013    |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen sipariş avansları     | 13.849.008        | 11.410.960        |
| Devreden katma değer vergisi  | 7.307.455         | 7.067.982         |
| İş avansları                  | 108.940           | 34.671            |
| Diğer çeşitli dönen varlıklar | 136.204           | 4.254             |
|                               | <b>21.401.607</b> | <b>18.517.867</b> |

| Diğer duran varlıklar     | 30 Eylül 2014    | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Verilen sipariş avansları | 1.804.258        | 8.835.111        |
|                           | <b>1.804.258</b> | <b>8.835.111</b> |

Diğer duran varlıklar içerisinde yer alan "Verilen sipariş avansları" tutarının tamamı Şekerpınar' da inşa edilecek yeni fabrika inşaatının yapımını gerçekleştiren Aytaç İnşaat San. ve Tic. A.Ş. firmasına verilen avanstaki olmaktadır.

| Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler | 30 Eylül 2014 | 31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Gelecek yıllara ait giderler       | 85.844        | 70.194         |
|                                    | <b>85.844</b> | <b>70.194</b>  |

| Kısa vadeli diğer yükümlülükler | 30 Eylül 2014     | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| Alınan avanslar (Dipnot 2.4)    | 17.597.627        | 1.170.638        |
|                                 | <b>17.597.627</b> | <b>1.170.638</b> |

Alınan avans tutarının 1.502.185 TL'lik kısmı müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden, 16.095.442 TL' lik kısmı ise avans niteliğindeki ciro ve bayi prim karşılıklarından oluşmaktadır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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

##### *Sermaye*

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

|                                  | 30 Eylül 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           |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>           | <b>100,00</b> | <b>7.875.000</b>  | <b>100,00</b>  | <b>7.875.000</b>  |
| Sermaye düzeltme farkları        |               | 13.374.985        |                | 13.374.985        |
| <b>Toplam sermaye</b>            |               | <b>21.249.985</b> |                | <b>21.249.985</b> |

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 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 Eylül 2014     | 31 Aralık 2013   |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Yasal yedekler                              | 9.282.569         | 7.321.694        |
| Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı | 28.351.779        | 1.284.919        |
|                                             | <b>37.634.348</b> | <b>8.606.613</b> |

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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)

##### 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 Eylül 2014     | 31 Aralık 2013    |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Olağanüstü yedekler         | 62.480.212        | 61.848.346        |
| Diğer geçmiş yıllar karları | 1.491.312         | 1.491.312         |
|                             | <b>63.971.524</b> | <b>63.339.658</b> |

##### 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 artırımı; 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 GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                            | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Yurtiçi satışlar           | 258.915.996                           | 63.159.688                              | 214.878.228                           | 60.180.568                              |
| Yurtdışı satışlar          | 10.967.996                            | 4.140.106                               | 8.210.387                             | 3.572.327                               |
| Satış indirimleri (-)      | (57.547.975)                          | (16.620.691)                            | (48.656.567)                          | (12.677.712)                            |
| <b>Net satışlar</b>        | <b>212.336.017</b>                    | <b>50.679.103</b>                       | <b>174.432.048</b>                    | <b>51.075.183</b>                       |
| <b>Satışların maliyeti</b> | <b>(105.650.810)</b>                  | <b>(25.610.528)</b>                     | <b>(90.604.504)</b>                   | <b>(26.462.900)</b>                     |
| <b>Brüt satış karı</b>     | <b>106.685.207</b>                    | <b>25.068.575</b>                       | <b>83.827.544</b>                     | <b>24.612.283</b>                       |

Satışların maliyetinin yıllar itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri     | 36.106.987                            | 11.601.736                              | 26.841.959                            | 8.082.854                               |
| Direkt işçilik giderleri           | 6.557.724                             | 2.283.971                               | 5.882.516                             | 1.935.918                               |
| Genel üretim giderleri             | 9.151.664                             | 3.016.171                               | 9.088.218                             | 2.900.419                               |
| Amortisman giderleri               | 1.653.924                             | 571.216                                 | 1.102.673                             | 366.169                                 |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim   | (2.465.554)                           | (706.171)                               | (272.351)                             | 425.920                                 |
| Mamul stoklarındaki değişim        | 6.472                                 | (1.458.905)                             | 3.315.892                             | 1.919.204                               |
| <b>Satılan mamullerin maliyeti</b> | <b>51.011.217</b>                     | <b>15.308.018</b>                       | <b>45.958.907</b>                     | <b>15.630.484</b>                       |
| Satılan ticari malların maliyeti   | 54.639.593                            | 10.302.510                              | 44.645.597                            | 10.832.416                              |
| <b>Satışların maliyeti</b>         | <b>105.650.810</b>                    | <b>25.610.528</b>                       | <b>90.604.504</b>                     | <b>26.462.900</b>                       |

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

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 31.522.663                            | 13.655.943                              | 23.299.144                            | 8.609.915                               |
| Genel yönetim giderleri               | 13.497.464                            | 3.753.894                               | 13.361.881                            | 3.875.469                               |
|                                       | <b>45.020.127</b>                     | <b>17.409.837</b>                       | <b>36.661.025</b>                     | <b>12.485.384</b>                       |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                              |                                |                              |                                |
| İptal edilen karşılık geliri              | 309.309                      | -                              | -                            | -                              |
| Hurda ve diğer malzeme satışı             | 161.457                      | 22.665                         | -                            | -                              |
| Hizmet gelirleri                          | 80.236                       | 28.319                         | 17.969                       | 5.990                          |
| Tahakkuk etmiş finansman geliri           | 26.528                       | 18.506                         | -                            | (28.978)                       |
| Kira gelirleri                            | 5.990                        | 1.997                          | 7.920                        | 2.640                          |
| Kur farkı geliri                          | -                            | -                              | 328.909                      | 179.010                        |
| Diğer                                     | 235.547                      | 38.481                         | 121.239                      | 44.255                         |
|                                           | <b>819.067</b>               | <b>109.968</b>                 | <b>476.037</b>               | <b>202.917</b>                 |

|                                           | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|-------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> |                              |                                |                              |                                |
| Taahhuk etmiş finansman gideri            | 2.336.971                    | (3.066.236)                    | 1.191.319                    | (1.696.503)                    |
| Bağış giderleri                           | 1.400.000                    | 250.000                        | 1.750.000                    | 300.000                        |
| Diğer                                     | 84.971                       | 50.462                         | 226.222                      | 65.322                         |
|                                           | <b>3.821.942</b>             | <b>(2.765.774)</b>             | <b>3.167.541</b>             | <b>(1.331.181)</b>             |

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

|                                                                                  | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Yatırım faaliyetlerinden<br/>gelirler/giderler</b>                            |                              |                                |                              |                                |
| Maddi duran varlık satış karı/(zararı)                                           | (31.517)                     | (58.055)                       | 22.546.939                   | 28.894                         |
|                                                                                  | <b>(31.517)</b>              | <b>(58.055)</b>                | <b>22.546.939</b>            | <b>28.894</b>                  |
|                                                                                  | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
| <b>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen<br/>yatırımların zararlarından paylar</b> |                              |                                |                              |                                |
| LLC Faber-Castell Anadolu (Dipnot:6)                                             | (988.641)                    | (156.539)                      | (829.652)                    | (141.422)                      |
|                                                                                  | <b>(988.641)</b>             | <b>(156.539)</b>               | <b>(829.652)</b>             | <b>(141.422)</b>               |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ  
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Faiz gelirleri                | 1.102.270                    | 89.072                         | 98.275                       | 87.013                         |
| Kur farkı gelirleri           | 1.702.518                    | 593.071                        | 1.053.897                    | 899.394                        |
|                               | <b>2.804.788</b>             | <b>682.143</b>                 | <b>1.152.172</b>             | <b>986.407</b>                 |
| Finansman giderleri           | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
| Faiz giderleri                | 8.186.453                    | 3.942.135                      | 2.624.378                    | 1.423.810                      |
| Kur farkı giderleri           | 2.074.629                    | 634.682                        | 687.190                      | 369.352                        |
| Kıdem tazminatı faiz maliyeti | 405.683                      | 132.403                        | 200.153                      | 67.451                         |
| Diğer                         | -                            | -                              | 40.111                       | 13.185                         |
|                               | <b>10.666.765</b>            | <b>4.709.220</b>               | <b>3.551.832</b>             | <b>1.873.798</b>               |

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

|                                      | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Cari dönem yasal vergi karşılığı (-) | (15.520.877)                 | (3.718.834)                    | (12.917.598)                 | (2.730.531)                    |
| Ertelenmiş vergi geliri              | 5.975.921                    | 2.382.228                      | 4.007.855                    | 122.570                        |
| <b>Toplam vergi gideri (net)</b>     | <b>(9.544.956)</b>           | <b>(1.336.606)</b>             | <b>(8.909.743)</b>           | <b>(2.607.961)</b>             |

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                         | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2014 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2013 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2013 |
|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b> | <b>49.780.070</b>            | <b>6.292.809</b>               | <b>63.792.642</b>            | <b>12.661.078</b>              |
| Vergi oranı             | %20                          | %20                            | %20                          | %20                            |
| Hesaplanan vergi gideri | 9.956.014                    | 1.258.562                      | 12.758.528                   | 2.532.216                      |
| İndirim ve ilaveler     | (411.058)                    | 78.044                         | (3.848.785)                  | 75.745                         |
| <b>Vergi gideri</b>     | <b>9.544.956</b>             | <b>1.336.606</b>               | <b>8.909.743</b>             | <b>2.607.961</b>               |

|                                                                | 30 Eylül 2014    | 31 Aralık 2013     |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                   | 15.520.877       | 7.709.252          |
| Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi                            | (11.842.422)     | (12.915.672)       |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı), net (Dipnot 15)</b> | <b>3.678.455</b> | <b>(5.206.420)</b> |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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)**

|                                        | <b>Toplam geçici farklar</b> |                           | <b>Ertelenen vergi</b>   |                           |
|----------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                        | <b>30 Eylül<br/>2014</b>     | <b>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>31 Aralık<br/>2013</b> |
| Ciro ve bayi primi karşılıkları        | 24.648.079                   | -                         | 4.929.616                | -                         |
| Kıdem tazminatı karşılığı              | 5.318.815                    | 5.056.284                 | 1.063.763                | 1.011.257                 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı         | 2.452.121                    | 101.822                   | 490.424                  | 20.364                    |
| Kullanılmamış izin karşılığı           | 995.598                      | 985.343                   | 199.120                  | 197.069                   |
| Toplu tüketim satış iade karşılığı     | 2.455.254                    | (141.604)                 | 491.051                  | (28.321)                  |
| Teşvik primi tahakkuku                 | 2.088.224                    | 348.020                   | 417.645                  | 69.604                    |
| Royalty gider karşılığı                | 1.315.042                    | -                         | 263.008                  | -                         |
| İşçi ikramiye tahakkukları             | 114.657                      | -                         | 22.931                   | -                         |
| Dava karşılığı                         | 561.612                      | 50.313                    | 112.322                  | 10.063                    |
| Ticari alacaklar reeskontu             | 218.234                      | 49.192                    | 43.647                   | 9.838                     |
| Kullanılmamış adel kulüp puanları      | 58.674                       | 798.990                   | 11.735                   | 159.798                   |
| Ticari borçlar reeskontu               | (84.987)                     | (58.459)                  | (16.997)                 | (11.692)                  |
| Promosyon malzemeleri                  | 700.329                      | 4                         | 140.066                  | 1                         |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | (1.437.980)                  | 2.500.729                 | (287.597)                | 500.146                   |
| Çek reeskontu                          | (280.378)                    | (48.050)                  | (56.076)                 | (9.610)                   |
| Diğer                                  | 128                          | (197.960)                 | 26                       | (39.592)                  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>   |                              |                           | <b>7.824.684</b>         | <b>1.888.925</b>          |

|                                                                                         | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönem başı</b>                                                                       | <b>1.888.925</b> | <b>498.624</b>   |
| Ertelenmiş vergi geliri                                                                 | 5.975.921        | 4.007.856        |
| Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı<br>yeniden ölçüm farkları etkisi | (40.162)         | -                |
| <b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>                                              | <b>7.824.684</b> | <b>4.506.480</b> |

**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.

|                                                                                              | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Dönem karı                                                                                   | 40.235.114                            | 4.956.203                               | 54.882.899                            | 10.053.117                              |
| Ortalama hisse adedi<br>(beheri 1-TL nominal değerli<br>hisselerin ağırlıklı ortalama adedi) | 7.875.000                             | 7.875.000                               | 7.875.000                             | 7.875.000                               |
| <b>Pay başına düşen kazanç</b>                                                               | <b>5,1092</b>                         | <b>0,6294</b>                           | <b>6,9693</b>                         | <b>1,2766</b>                           |

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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**

|                                           | <b>Alacaklar</b>         |                           | <b>Borçlar</b>           |                           |
|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                           | <b>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>31 Aralık<br/>2013</b> |
| LLC Faber-Castell Anadolu                 | 614.112                  | 245.186                   | -                        | -                         |
| A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o. | 147.511                  | 94.120                    | -                        | -                         |
| A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH          | 60.311                   | 9.759                     | 774.234                  | 131                       |
| Efes Pazarlama A.Ş.                       | 51.342                   | 4.269                     | -                        | -                         |
| A.W. Faber-Castell Italia s.r.l           | 21.859                   | 76.948                    | -                        | -                         |
| A.W.Faber Castell S.A. Brasil             | 19.526                   | -                         | 410                      | -                         |
| Ülkü Kırtasiye A.Ş.                       | 5.690                    | -                         | 760.778                  | 74.256                    |
| A.W. Faber Castell (Aust) Pty Ltd. A.c.n. | 2.878                    | 17.641                    | -                        | -                         |
| Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.           | 2.549                    | -                         | 166.235                  | 518.196                   |
| A.W. Faber-Castell Peruana SA             | 505                      | 473                       | -                        | -                         |
| Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.               | -                        | 2.220                     | -                        | -                         |
| PT Faber-Castell International Indonesia  | -                        | 40.504                    | -                        | -                         |
| Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic. A.Ş.      | -                        | -                         | 2.360                    | 2.360                     |
| Çelik Motor Tic. A.Ş.                     | -                        | -                         | 127.330                  | 2.327                     |
| Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.    | -                        | -                         | -                        | 155.203                   |
| Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.           | -                        | -                         | 24.651                   | 63.439                    |
| Anadolu Endüstri Holding A.Ş.             | -                        | -                         | 156.121                  | 134.787                   |
| Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.           | -                        | -                         | 67.207                   | 33.507                    |
| Diğer                                     | 8.421                    | 1.925                     | 146.717                  | 354.390                   |
|                                           | <b>934.704</b>           | <b>493.045</b>            | <b>2.226.043</b>         | <b>1.338.596</b>          |
| Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)           | (710)                    | (130)                     | (9.767)                  | (9.073)                   |
|                                           | <b>933.994</b>           | <b>492.915</b>            | <b>2.216.276</b>         | <b>1.329.523</b>          |

**b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

| <b>Mal alımları</b>                                   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                       |                                       |                                         |                                       |                                         |
| A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH.                     | 19.573.242                            | 2.353.036                               | 13.493.933                            | 3.722.084                               |
| A.W. Faber-Castell (Guangzhou)<br>Stationery Co. Ltd. | 10.321.250                            | 1.949.719                               | 5.656.068                             | 1.000.911                               |
| A.W. Faber-Castell (M) Sdn. Bhd.                      | 9.557.187                             | 1.769.706                               | 5.257.854                             | 1.944.902                               |
| A.W. Faber-Castell Peruana S.A.                       | 2.721.776                             | 69.477                                  | 1.872.463                             | 804.819                                 |
| Diğer                                                 | 2.638.704                             | (115.320)                               | 1.941.664                             | 660.694                                 |
|                                                       | <b>44.812.159</b>                     | <b>6.026.618</b>                        | <b>28.221.982</b>                     | <b>8.133.410</b>                        |

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

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

**DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

| <b>Alınan hizmetler</b>                   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.           | 1.464.096                             | 53.275                                  | 1.058.049                             | 112.356                                 |
| Ülkü Kırtasiye A.Ş.                       | 3.457.748                             | 1.097.011                               | 2.742.961                             | 811.165                                 |
| Anadolu Endüstri Holding A.Ş.             | 1.380.334                             | 460.229                                 | 1.211.204                             | 401.335                                 |
| Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.           | 1.426.346                             | 703.046                                 | 2.036.695                             | 796.268                                 |
| Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.    | 858.986                               | 191.738                                 | 632.805                               | 230.241                                 |
| Çelik Motor Tic. A.Ş.                     | 961.791                               | 323.903                                 | 682.992                               | 253.779                                 |
| Diğer                                     | 28.548                                | 7.888                                   | 362.202                               | 96.391                                  |
|                                           | <b>9.577.849</b>                      | <b>2.837.090</b>                        | <b>8.726.908</b>                      | <b>2.701.535</b>                        |
| <b>Mal satışları</b>                      | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
| LLC Faber-Castell Anadolu                 | 683.664                               | 115.705                                 | 180.856                               | 63.573                                  |
| A.W. Faber Castell Ceska Rep. SPOL s.r.o. | 664.186                               | 224.649                                 | 374.599                               | 65.881                                  |
| A.W. Faber-Castell Italia s.r.l           | 295.886                               | 36.970                                  | 182.006                               | 31.182                                  |
| A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh.          | 332.902                               | 107.720                                 | 270.852                               | 72.110                                  |
| A.W.Faber Castell Peruana S.A.            | 207.450                               | 2.484                                   | 130.696                               | -                                       |
| A.W.Faber Castell Brezilya S.A.           | 114.621                               | 42.302                                  | 131.425                               | 103.136                                 |
| PT Faber-Castell                          | 94.072                                | 94.072                                  | 56.387                                | 21.370                                  |
| Faber Castell Argentina                   | -                                     | -                                       | 98.352                                | -                                       |
| Diğer                                     | 161.729                               | (47.586)                                | 167.338                               | 67.736                                  |
|                                           | <b>2.554.510</b>                      | <b>576.316</b>                          | <b>1.592.511</b>                      | <b>424.988</b>                          |
| <b>Verilen hizmetler</b>                  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
| A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh.          | 997.493                               | -                                       | 1.067.019                             | -                                       |
| Ülkü Kırtasiye A.Ş.                       | 112.031                               | 112.031                                 | 24.559                                | 24.559                                  |
| Çelik Motor Tic. A.Ş.                     | 75.372                                | 75.372                                  | -                                     | -                                       |
| LLC Faber-Castell Anadolu                 | 65.921                                | -                                       | 147.095                               | 50.855                                  |
| Anelsan Anadolu Elekt. A.Ş.               | -                                     | -                                       | 8.465                                 | 2.822                                   |
| Diğer                                     | 380                                   | (128.526)                               | 328                                   | (18.751)                                |
|                                           | <b>1.251.197</b>                      | <b>58.877</b>                           | <b>1.247.466</b>                      | <b>59.485</b>                           |

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

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

**DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

| <b>Finansal gelir/(gider) - net</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Alternatif Bank                     | 487.327                               | 512.509                                 | 43.123                                | 75.967                                  |
| Diğer                               | -                                     | 7.443                                   | -                                     | -                                       |
|                                     | <b>487.327</b>                        | <b>519.952</b>                          | <b>43.123</b>                         | <b>75.967</b>                           |

  

| <b>Diğer işlemler</b>  | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2014</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2013</b> |
|------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| Bağış ve yardımlar (*) | 1.400.000                             | 250.000                                 | 1.750.000                             | 300.000                                 |
| Diğer                  | (19.288)                              | (19.480)                                | -                                     | (192)                                   |
|                        | <b>1.380.712</b>                      | <b>230.520</b>                          | <b>1.750.000</b>                      | <b>299.808</b>                          |

(\*) 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:

|                                                            | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar | 2.843.159        | 2.267.305        |
| Kıdem tazminatı                                            | 188.645          | 153.642          |
| Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar                | -                | -                |
| Diğer uzun vadeli faydalar                                 | -                | -                |
| Hisse bazlı ödemeler                                       | -                | -                |
|                                                            | <b>3.031.804</b> | <b>2.420.947</b> |

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

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

|                                              | 30 Eylül 2014      | 31 Aralık 2013     |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam yükümlülükler                         | 273.615.191        | 64.275.063         |
| Eksi: hazır değerler                         | (50.235.229)       | (38.699.751)       |
| Net borç                                     | 223.379.962        | 25.575.312         |
| Özkaynaklar                                  | 162.498.945        | 142.794.802        |
| <b>Özkaynaklar+net borç</b>                  | <b>385.878.907</b> | <b>168.370.114</b> |
| <b>Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı</b> | <b>58%</b>         | <b>%15</b>         |

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014       | 31 Aralık 2013     |
|-------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Varlıklar                                 | 43.645.213          | 37.596.985         |
| Yükümlülükler                             | (73.657.653)        | (43.672.817)       |
| <b>Net bilanço yabancı para pozisyonu</b> | <b>(30.012.440)</b> | <b>(6.075.832)</b> |

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ

### 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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<br>değer<br>kazanması | Yabancı paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Kar/(zarar) 30 Eylül 2014</b>                                                |                                       |                                        |
| <b>ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:</b>              |                                       |                                        |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                            | 373.003                               | (373.003)                              |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                       | -                                     | -                                      |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                                             | <b>373.003</b>                        | <b>(373.003)</b>                       |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:</b>                        |                                       |                                        |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                  | (3.374.247)                           | 3.374.247                              |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                             | -                                     | -                                      |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                                   | <b>(3.374.247)</b>                    | <b>3.374.247</b>                       |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:</b> |                                       |                                        |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                           | -                                     | -                                      |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                 | -                                     | -                                      |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                                 | <b>-</b>                              | <b>-</b>                               |
|                                                                                 | <b>(3.001.244)</b>                    | <b>3.001.244</b>                       |

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

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 2014       |                   |                     |               |                   | 31 Aralık 2013     |                   |                    |     |       |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----|-------|
|      |                                                                                                            | TL karşılığı        | ABD Doları        | Avro                | GBP           | Diğer             | TL karşılığı       | ABD Doları        | Avro               | GBP | Diğer |
| 1.   | Ticari Alacaklar                                                                                           | 4.026.368           | 1.503.396         | 207.608             | -             | -                 | 1.428.960          | 498.623           | 124.212            | -   | -     |
| 2a.  | Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)                                                    | 26.676.902          | 1.094.302         | 8.363.802           | -             | -                 | 25.591.384         | 23.717            | 8.697.690          | -   | -     |
| 2b.  | Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                         | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 3.   | Diğer                                                                                                      | 12.941.943          | 3.236.478         | 1.925.135           | -             | -                 | 10.576.641         | 3.981.506         | 707.956            | -   | -     |
| 4.   | <b>Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                             | <b>43.645.213</b>   | <b>5.834.175</b>  | <b>10.496.545</b>   | -             | -                 | <b>37.596.985</b>  | <b>4.503.846</b>  | <b>9.529.858</b>   | -   | -     |
| 5.   | Ticari Alacaklar                                                                                           | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 6a.  | Parasal Finansal Varlıklar                                                                                 | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 6b.  | Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                         | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 7.   | Diğer                                                                                                      | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 8.   | <b>Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                             | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 9.   | <b>Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                              | <b>43.645.213</b>   | <b>5.834.175</b>  | <b>10.496.545</b>   | -             | -                 | <b>37.596.985</b>  | <b>4.503.846</b>  | <b>9.529.858</b>   | -   | -     |
| 10.  | Ticari Borçlar                                                                                             | 5.273.359           | 2.074.956         | 188.401             | -             | -                 | 389                | 180               | 1                  | -   | -     |
| 11.  | Finansal Yükümlülükler                                                                                     | 25.627.224          | 1.522.344         | 7.663.400           | -             | -                 | 43.578.325         | 1.500.000         | 13.750.000         | -   | -     |
| 12a. | Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                           | 1.448.601           | 600.110           | 28.018              | -             | -                 | 94.103             | 14.549            | 21.472             | -   | -     |
| 12b. | Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 13.  | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı (10+11+12)</b>                                                        | <b>32.349.184</b>   | <b>4.197.409</b>  | <b>7.879.819</b>    | -             | -                 | <b>43.672.817</b>  | <b>1.514.729</b>  | <b>13.771.473</b>  | -   | -     |
| 14.  | Ticari Borçlar                                                                                             | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 15.  | Finansal Yükümlülükler                                                                                     | 41.308.469          | -                 | 14.286.667          | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 16a. | Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                           | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 16b. | Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 17.  | <b>Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)</b>                                                           | <b>41.308.469</b>   | <b>-</b>          | <b>14.286.667</b>   | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 18.  | <b>Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                        | <b>73.657.653</b>   | <b>4.197.409</b>  | <b>22.166.486</b>   | -             | -                 | <b>43.672.817</b>  | <b>1.514.729</b>  | <b>13.771.473</b>  | -   | -     |
| 19.  | <b>Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 19a. | Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                          | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 19b. | Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı                                                                      | -                   | -                 | -                   | -             | -                 | -                  | -                 | -                  | -   | -     |
| 20.  | <b>Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                          | <b>(30.012.440)</b> | <b>1.636.766</b>  | <b>(11.669.940)</b> | -             | -                 | <b>(6.075.832)</b> | <b>2.989.117</b>  | <b>(4.241.615)</b> | -   | -     |
| 21.  | <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(30.012.440)</b> | <b>1.636.766</b>  | <b>(11.669.940)</b> | -             | -                 | <b>(6.075.832)</b> | <b>2.989.117</b>  | <b>(4.241.615)</b> | -   | -     |
| 22.  | <b>Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                        | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 23.  | <b>Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                     | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 24.  | <b>Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | -             | -                 | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | -   | -     |
| 25.  | <b>İhracat</b>                                                                                             | <b>11.720.242</b>   | <b>4.126.693</b>  | <b>954.172</b>      | -             | -                 | <b>9.867.037</b>   | <b>3.513.673</b>  | <b>1.255.594</b>   | -   | -     |
| 26.  | <b>İthalat</b>                                                                                             | <b>73.296.131</b>   | <b>22.423.799</b> | <b>8.123.608</b>    | <b>70.184</b> | <b>35.376.870</b> | <b>60.458.324</b>  | <b>20.565.654</b> | <b>8.181.273</b>   | -   | -     |

**SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2014  
TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ 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 Eylül 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 bulundurmak, 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.