

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK 2016 – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Beste Gücümeh, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2017

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VE ZARAR TABLOLARI	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-51
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20-21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
DİPNOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	21-22
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	22-23
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24-25
DİPNOT 10 STOKLAR	25
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	28-30
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31-32
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32-33
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	33-35
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36-37
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	37-38
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	38
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	39-40
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ	40
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	40-42
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-50
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	51
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	11.045.858	63.113.002
Ticari alacaklar		57.492.529	41.615.133
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	7.307.276	7.336.825
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	50.185.253	34.278.308
Diğer alacaklar		798.754	768.932
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	798.754	768.932
Stoklar	10	107.830.441	120.244.108
Peşin ödenmiş giderler	15	592.227	362.828
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	9.260.091	9.561.802
Diğer dönen varlıklar	15	14.334.803	27.739.767
Toplam dönen varlıklar		201.354.703	263.405.572
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.293.953	-
Maddi duran varlıklar	11	107.898.558	110.536.560
Maddi olmayan duran varlıklar	12	4.171.950	3.965.439
Peşin ödenmiş giderler	15	386.027	116.268
Ertelenmiş vergi varlığı	21	597.986	1.443.779
Diğer duran varlıklar	15	62.477	54.492
Toplam duran varlıklar		114.644.936	116.350.523
Toplam varlıklar		315.999.639	379.756.095

1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar 1 Mart 2017 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 Erataalar, Genel Müdür Evrim Hizaler Aydın ve Mali İşler Direktörü İrfan Çetin tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	54.479.778	139.647.645
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	7.920.581	-
Ticari borçlar		12.707.923	18.487.275
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	23	372.421	444.303
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	8	12.335.502	18.042.972
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	926.056	552.477
Diğer borçlar	9	7.668.528	3.393.194
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	9	7.668.528	3.393.194
Kısa vadeli karşılıklar		1.844.701	1.740.149
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>			
<i>kısa vadeli karşılıklar</i>	14	1.404.091	1.618.835
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	13	440.610	121.314
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	4.570.404	4.193.758
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		90.117.971	168.014.498
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	23.787.192	-
Uzun vadeli karşılıklar		6.603.842	5.994.980
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin</i>			
<i>uzun vadeli karşılıklar</i>	14	6.603.842	5.994.980
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		30.391.034	5.994.980
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	16	23.625.000	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları	16	1.584.331	13.374.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(1.017.110)	(775.394)
- <i>Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)</i>		(1.017.110)	(775.394)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(774.165)	(1.906.955)
- <i>Yabancı para çevrim farkları</i>		(774.165)	(1.906.955)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	84.329.947	38.996.723
Geçmiş yıllar karları veya zararları	16	68.885.938	76.680.968
Net dönem karı veya zararı		18.856.693	71.501.290
Toplam özkaynaklar		195.490.634	205.746.617
Toplam kaynaklar		315.999.639	379.756.095

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015
TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KAR VE ZARAR TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	2016	2015
Hasılat	17	272.288.257	251.614.689
Satışların maliyeti (-)	17	(142.850.718)	(134.540.648)
Brüt kar (zarar)		129.437.539	117.074.041
Genel yönetim giderleri (-)	18	(21.347.711)	(21.608.490)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(53.127.543)	(48.648.321)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	3.982.499	1.494.678
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(6.472.120)	(5.298.230)
Esas faaliyet karı (zararı)		52.472.664	43.013.678
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	17.200	55.039.194
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	(144.791)	(421.781)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar (-)	19	161.163	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		52.506.236	97.631.091
Finansman gelirleri	20	1.659.073	9.580.117
Finansman giderleri (-)	20	(25.598.135)	(28.096.595)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)		28.567.174	79.114.613
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri) geliri		(9.710.481)	(7.613.323)
- Dönem vergi (gideri) geliri	21	(8.804.259)	(7.598.745)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	21	(906.222)	(14.578)
Dönem karı (zararı)		18.856.693	71.501.290
Pay başına kazanç	22	0,7982	3,0265

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	2016	2015
Net dönem karı		18.856.693	71.501.290
Diğer kapsamlı (giderler)/gelirler			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(241.716)	(57.467)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	14	(241.716)	(57.467)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		1.132.790	-
- Yabancı para çevrim farkları	6	1.132.790	-
Diğer kapsamlı gelir (gider)		891.074	(57.467)
Toplam kapsamlı gelir (gider)		19.747.767	71.443.823

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Birikmiş karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(775.394)	38.996.723	76.680.968	71.501.290	205.746.617
Transferler	-	-	-	-	45.333.224	26.168.066	(71.501.290)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	1.132.790	(241.716)	-	-	18.856.693	19.747.767
Sermaye arttırımı	15.750.000	(11.790.654)	-	-	-	(3.959.346)	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(30.003.750)	-	(30.003.750)
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler	23.625.000	1.584.331	(774.165)	(1.017.110)	84.329.947	68.885.938	18.856.693	195.490.634
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(717.927)	37.634.348	63.971.524	28.089.319	148.320.294
Transferler	-	-	-	-	1.362.375	26.726.944	(28.089.319)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(57.467)	-	-	71.501.290	71.443.823
Kar payları	-	-	-	-	-	(14.017.500)	-	(14.017.500)
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler	7.875.000	13.374.985	(1.906.955)	(775.394)	38.996.723	76.680.968	71.501.290	205.746.617

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	2016	2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		63.666.891	20.617.143
Dönem karı (zararı)		18.856.693	71.501.290
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		40.789.399	(18.499.193)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12	11.383.207	7.898.581
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		(3.786.550)	1.414.614
-Stok değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(3.786.550)	1.414.614
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.231.170	1.940.668
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.231.170	1.940.668
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	19.085.241	15.387.366
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	20	(398.025)	(2.045.870)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	19.483.266	17.433.236
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		4.105.644	1.878.246
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	19	(161.163)	-
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21	8.804.259	7.598.745
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler	19	127.591	(54.617.413)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		4.020.799	(32.384.954)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(15.877.396)	(8.042.741)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(29.822)	106.783
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		16.200.217	(13.789.898)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(499.158)	(41.193)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(5.779.352)	6.863.938
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(705.189)	(1.816.966)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.275.334	(557)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		6.436.165	(15.664.320)
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		5.740.223	(8.559.152)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		695.942	(7.105.168)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		63.666.891	20.617.143
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(8.681.753)	19.592.313
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	56.486.398
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11,12	(9.079.307)	(38.895.718)
Alınan faiz		397.554	2.001.633
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(107.052.282)	7.044.784
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		890.424.394	611.926.948
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(953.451.244)	(576.104.129)
Ödenen temettüleri		(30.003.750)	(14.017.500)
Ödenen faiz		(14.021.682)	(14.760.535)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(52.067.144)	47.254.240
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	63.113.002	15.858.762
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	11.045.858	63.113.002

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket’in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok
34771 Tepeüstü - Ümraniye/İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in BİST’e 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	27,71
	100,00

31 Aralık 2016 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

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 (“KGG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren 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. 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. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2 Önemli muhasebe politikaları

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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.

Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket’in özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihinde sona yıl içerisinde ilk kez satış ve geri kiralama işlemi yapmıştır. Buna ilişkin olarak muhasebe politikası aşağıdaki gibidir:

Satış ve geri kiralama sözleşmesi

Şirket, 29 Haziran 2016 tarihinde bir finansal kiralama kuruluşuyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan tesis, makine ve cihazların bir kısmının konu olduğu bir satış ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. Şirket, bu sözleşmeyi TMS Yorum 27 “Yasal Açıdan Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi” kapsamında yorumlamış ve muhasebe kaydının yapılan anlaşmanın özünü yansıtması prensibi doğrultusunda sözleşmeyi;

- anlaşma konusu varlıkların mülkiyetinden kaynaklanan risk ve yararların tamamını elinde bulundurması ve anlaşma öncesinde varlığa ilişkin sahip olduğu kullanım haklarının tamamına sahip bulunması,
- anlaşmanın öncelikli amacının, ilgili varlığın kullanım hakkının devrinden ziyade Şirket’e uzun vadeli finansman imkanı sağlanması,
- anlaşmanın, kullanılması neredeyse kesin bir opsiyon içermesi, sözleşme süresi boyunca herhangi bir zamanda Şirket’e erken kapama hakkı tanınması,

gerçekleri doğrultusunda yorumlayıp, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” kapsamı dışında değerlendirmiştir. Bu bağlamda, sözleşmeye konu olan tesis, makine ve cihazların makul değerine tekabül eden ve finansal kiralama kuruluşundan tahsil edilen bedel, finansal tablolarda “borçlanmalar” hesap grubunda muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu işlem, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosuna, kiralama sözleşmesinin geçerli olduğu tarih ile bilanço tarihi arasındaki süre için tahakkuk eden faiz gideri dışında bir maddi duran varlık satış karı veya zararı yansıtmamıştır.

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.4 Maddi duran varlıklar (Devamı)

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 kazanılabilir 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. 31 Aralık 2016 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.8 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.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)

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.

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)

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.

2.2.9 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.

2.2.10 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 arttırmaktadırlar. 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.

2.2.11 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.

2.2.12 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

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

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

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.

2.2.13 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.

2.2.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak 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 yasalasılmış 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.15 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

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

2.2.16 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.

2.2.17 Sermaye ve temettüleri

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

2.2.18 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.

2.2.19 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. Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

2.2.19 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları (Devamı)

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.

2.2.20 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunu 1 Ocak – 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait nakit akış tablosu ve öz kaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

a. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 3 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’; TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik.
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- **TMS 16, “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

- **TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik; “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
 - **TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- b. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**
- **TMS 7, “Nakit akış tabloları”ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler TMSK’nın ‘açıklama girişimi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
 - **TMS 12, “Gelir vergileri”deki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
 - **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
 - **TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Bu değişikliklerle edim yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart hemen hemen tüm kiralama sözleşmeleri için kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. TMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimlik bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak, TMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre, bir sözleşme bir süreliğine bir tutar karşılığında belirlenmiş bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’; TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12, ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28, ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’; 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Bu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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. 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait 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 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 ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından 31 Aralık 2015 tarihli bilançoda ticari alacaklar içinde yer alan 8.257.847 TL tutarındaki çekleri nakit ve nakit benzerleri içinde yeniden sınıflandırmıştır.

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduat	417.200	364.377
Vadeli mevduat	2.086.217	54.469.450
Alınan çekler	8.530.437	8.257.847
Diğer hazır değerler	12.004	21.328
	11.045.858	63.113.002

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur). Vadeli ABD Doları banka mevduatı olan 496.213 TL'nin faiz oranı yıllık %0,25 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. 389.544 TL'lik Avro banka mevduatı faiz oranı yıllık %0,25 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir. Türk Lirası vadeli banka mevduatı 1.200.460 TL'nin faiz oranı yıllık %8,25 olup, vadesi 1 aydan kısa sürelidir.

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	(%)	TL	(%)	TL
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
		233.985		233.985

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	Pay (%)	31 Aralık 2015	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.293.953	50,00	-	50,00

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye arttırımına katılım	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar (Dipnot 19) (*)	161.163	-
Yabancı para çevrim farkının etkisi	1.132.790	-
Dönem sonu	1.293.953	-

(*) 2015 yıl sonunda, müşterek yönetime tabi ortaklıklar payının negatif bakiyeye dönmesinin TMS/TFRS raporlamasına uygun olmamasından dolayı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar yalnızca müşterek yönetime tabi ortaklıklar bakiyesini sıfırlayacak kadar düzeltilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in müşterek yönetime tabi ortaklıklarının varlık, yükümlülük, net satış ve zararları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(Zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	9.982.414	7.394.508	14.723.843	322.326
31 Aralık 2015	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Kar/(Zarar)
LLC Faber-Castell Anadolu	6.620.930	5.297.402	11.852.737	(1.645.200)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

31 Aralık 2016	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler (*)	11,10 - 12,50	54.479.778
		54.479.778

(*) Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, kısa vadeli kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2016	Faiz oranı (%)	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları (*)	12,60	7.920.581
		7.920.581

(*) Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2015	Faiz oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler (*)	10,35 - 13,25	87.467.006
Avro krediler	3,37 - 3,48	52.180.639
		139.647.645

(*) Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, TL ve Avro kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2016	Faiz oranı (%)	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (*)	12,60	23.787.192
		23.787.192

(*) Finansal kiralama borçları, Şirket’in 29 Haziran 2016 tarihinde, 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” kapsamında İş Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu kiralama sözleşmesi kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım			
2017	11.468.696	(3.548.115)	7.920.581
Bir yıldan uzun vadeli kısım			
2018	11.468.696	(2.490.422)	8.978.274
2019	11.468.696	(1.291.487)	10.177.209
2020	4.778.634	(146.925)	4.631.709
	39.184.722	(7.476.949)	31.707.773

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacak senetleri	27.491.686	22.294.335
Ticari alacaklar	25.612.563	14.297.616
Eksi: Reeskont gideri	(524.698)	(337.555)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.394.298)	(1.976.088)
	50.185.253	34.278.308

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.976.088	1.391.190
Dönem içinde ayrılan karşılık	418.210	584.898
31 Aralık	2.394.298	1.976.088

Ticari borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	12.416.844	16.613.156
Diğer ticari borçlar	12.097	1.470.531
Eksi: Reeskont geliri	(93.439)	(40.715)
	12.335.502	18.042.972

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	600.786	559.543
Personelden alacaklar	176.112	183.450
Diğer çeşitli alacaklar	21.856	25.939
	798.754	768.932

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	926.056	552.477
	926.056	552.477

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	6.226.262	2.668.785
Ödenecek SGK Primleri	1.424.813	644.008
Diğer	17.453	80.401
	7.668.528	3.393.194

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	17.703.703	24.957.321
Yarı mamuller	4.720.191	6.388.413
Mamuller	46.945.597	48.333.498
Emtia	38.335.843	44.470.414
Diğer stoklar	513.158	269.063
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(388.051)	(4.174.601)
	107.830.441	120.244.108

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	4.174.601	2.759.987
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	3.450.000
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	(3.786.550)	(2.035.386)
31 Aralık	388.051	4.174.601

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat(**)	Taşıtlar(**)	Demirbaşlar(**)	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla								
Maliyet	1.900.401	2.080.463	64.734.588	63.189.736	1.589.466	21.323.150	963.320	155.781.124
Birikmiş amortisman	-	(331.647)	(4.064.356)	(32.216.806)	(513.228)	(8.118.527)	-	(45.244.564)
Net kayıtlı değer	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560
Dönem başı	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560
Girişler	-	69.721	485.917	3.674.077	18.101	3.017.800	729.297	7.994.913
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(226.215)	(15.000)	(559.929)	-	(801.144)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	208.114	9.750	455.689	-	673.553
Transferler	-	-	173.747	-	-	-	(943.317)	(769.570)
Amortisman (*)	-	(220.584)	(1.364.500)	(3.840.245)	(273.328)	(4.037.097)	-	(9.735.754)
Dönem sonu	1.900.401	1.597.953	59.965.396	30.788.661	815.761	12.081.086	749.300	107.898.558
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla								
Maliyet	1.900.401	2.150.184	65.394.252	66.637.598	1.592.567	23.781.021	749.300	162.205.323
Birikmiş amortisman	-	(552.231)	(5.428.856)	(35.848.937)	(776.806)	(11.699.935)	-	(54.306.765)
Net kayıtlı değer	1.900.401	1.597.953	59.965.396	30.788.661	815.761	12.081.086	749.300	107.898.558

(*) Amortisman giderlerinin 5.672.790 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 544.954 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 3.518.010 TL’lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Şirket 29 Haziran 2016 tarihinde bir finansal kiralama sözleşmesi imzalamış olup, ilgili sabit kıymet grupları içerisinde yer alan bazı sabit kıymetler bu kapsama dahil edilmiştir (Dipnot 7).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar(**)	Toplam
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	79.412.574	704.154	16.751.217	57.367.481	165.182.075
Birikmiş amortisman	-	(772.722)	(7.163.972)	(67.879.626)	(356.594)	(8.157.583)	-	(84.330.497)
Net kayıtlı değer	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578
Dönem başı	2.728.729	122.414	158.812	11.532.948	347.560	8.593.634	57.367.481	80.851.578
Girişler	-	-	-	9.099.789	885.314	7.871.868	20.599.677(**)	38.456.648
Çıkışların maliyet bedeli	(828.328)	(597.742)	(3.690.165)	(38.947.871)	-	(3.493.061)	-	(47.557.167)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	534.296	3.569.861	38.362.496	-	3.224.230	-	45.690.883
Transferler	-	1.783.069	61.101.969	13.625.243	-	193.125	(77.003.838)	(300.432)
Amortisman (*)	-	(93.221)	(470.245)	(2.699.675)	(156.636)	(3.185.173)	-	(6.604.950)
Dönem sonu	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla								
Maliyet	1.900.401	2.080.463	64.734.588	63.189.736	1.589.466	21.323.150	963.320	155.781.124
Birikmiş amortisman	-	(331.647)	(4.064.356)	(32.216.806)	(513.228)	(8.118.527)	-	(45.244.564)
Net kayıtlı değer	1.900.401	1.748.816	60.670.232	30.972.930	1.076.238	13.204.623	963.320	110.536.560

(*) Amortisman giderlerinin 3.852.361 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 202.043 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine, 2.550.546 TL’lik kısmı da pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

(**) Bu tutar içerisinde, Şekerpinar’da inşası tamamlanan varlığa ait, TMS 23’e göre hesaplanan, 4.917.325 TL kur farkı ve faiz aktifleştirmesi bulunmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2016	2015
1 Ocak tarihleri itibarıyla		
Maliyet	6.853.212	6.116.410
Birikmiş itfa payları	(2.887.773)	(1.594.142)
Net kayıtlı değer	3.965.439	4.522.268
Dönem başı net kayıtlı değer	3.965.439	4.522.268
Girişler	1.084.394	439.070
Transferler	769.570	300.433
Çıkışlar	-	(2.701)
İtfa payları (*)	(1.647.453)	(1.293.631)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.171.950	3.965.439
31 Aralık tarihleri itibarıyla		
Maliyet	8.707.176	6.853.212
Birikmiş itfa payları	(4.535.226)	(2.887.773)
Net kayıtlı değer	4.171.950	3.965.439

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 351.875 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 176.968 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 1.118.610 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2015: 305.510 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 846.448 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 141.673 TL'lik kısmı ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Borç karşılıkları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları	440.610	121.314
	440.610	121.314

Şirket'in 1 Temmuz 2015 tarihine kadar ambalaj ve ürün elleçleme hizmeti almış olduğu Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 4 personelinin işverenleri Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile birlikte Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 4 ayrı dava açılmış olup, ilgili davalara istinaden hesaplanmış olan 135.260 TL için dava karşılığı ayrılmıştır.

Şirket'in 4 personeli, Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 4 ayrı dava açmış olup, ilgili davalara istinaden hesaplanmış olan 305.350 TL için dava karşılığı ayrılmıştır.

Şarta bağlı varlık ve borçlar

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin dokuz adet çeke dayanan alacağının, 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 KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Sarta bağlı varlık ve borçlar (Devamı)

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 17.357 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine Kadıköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne 2009/761 E sayılı dosya ile alacak davası açılmıştır. Alacak Kadıköy İflas Müdürlüğü'nde 2009/47E sayılı dosya ile sıra cetveline kayıt edildiğinden, kayıt kabul davası konusuz kalmıştır.

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, 7 Ekim 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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 6.364 TL yasal faiz ödenmesine karar verilmiştir. Karar temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 594.043 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İzmir 2, 8, 10 ve 14. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2014/14137E, 2014/15246E, 2014/16896E ve 2015/574E dosya numaraları ile icra takibi başlatılmış ve borçlu şirket hakkında kambyo senetlerine özgü haciz yolu ile esas takibe geçilerek ödeme emri tebliği çıkarılmıştır.

Şirket'in 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 ödenen toplam tutar 878.831 TL'dir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla belirtilen tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu davalara itiraz edilmiş olup, davalar devam etmektedir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 79.493 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine İstanbul Anadolu 17. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2016/12354 E dosya numarası ile dava açılmış olup, söz konusu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2016 itibarıyla dava devam etmektedir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 338.717 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesine 2016/4147E dosya numarası ile borçlu şirket tarafından iflas erteleme talepli açılan davaya müdahil olarak katılmıştır. Söz konusu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır.

Verilen teminat ve taahhütler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Akreditif taahhütleri	8.193.052	7.957.909
Teminat mektupları	668.676	427.545

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**Verilen teminat ve taahhütler (Devamı)**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler	TL karşılıkları	ABD Doları	31 Aralık 2016	
			Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	668.676	-	-	668.676
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	-	-	-	-
	668.676	-	-	668.676

Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler	TL karşılıkları	ABD Doları	31 Aralık 2015	
			Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	427.545	30.000	-	340.317
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	-	-	-	-
	427.545	30.000	-	340.317

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %0,00’dır (31 Aralık 2015: %0,00).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Prim tahakkukları	523.907	450.000
Kullanılmamış izin karşılığı	880.184	1.168.835
	1.404.091	1.618.835

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	6.603.842	5.994.980
	6.603.842	5.994.980

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.168.835	1.008.136
Dönem içerisinde ayrılan karşılık/(karşılık iptali)	(288.651)	160.699
31 Aralık	880.184	1.168.835

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 Ocak 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 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. TMS 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. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	2016	2015
1 Ocak	5.994.980	5.722.542
Hizmet maliyeti	725.102	716.105
Faiz maliyeti	660.384	599.498
Ödenen kıdem tazminatı	(1.078.769)	(1.114.999)
Yeniden ölçüm farkları	302.145	71.834
31 Aralık	6.603.842	5.994.980

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Reel iskonto oranı (%)	3,77	3,77
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	592.227	362.828
	592.227	362.828

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devreden katma değer vergisi	10.281.707	20.952.820
Verilen sipariş avansları	3.800.551	6.455.327
İş avansları	92.093	59.677
Diğer çeşitli dönen varlıklar	160.452	271.943
	14.334.803	27.739.767

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	9.260.091	9.561.802
	9.260.091	9.561.802

Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer çeşitli duran varlıklar	62.477	54.492
	62.477	54.492

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait giderler	386.027	116.268
	386.027	116.268

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan avanslar	4.570.404	4.193.758
	4.570.404	4.193.758

Alınan avans tutarının tamamı müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket’in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89	13.439.154	56,89	4.479.718
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	3.637.941	15,40	1.212.647
Halka açık	27,71	6.547.905	27,71	2.182.635
Ödenmiş sermaye	100,00	23.625.000	100,00	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları		1.584.331		13.374.985
Toplam sermaye		25.209.331		21.249.985

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder. Şirket Yönetim Kurulu’nun 4 Şubat 2016 tarihinde almış olduğu karar neticesinde, Şirket sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle, 11.790.653,51 TL sermaye düzeltme farklarından ve 3.959.346,49 TL geçmiş yıl karlarından karşılanarak 15.750.000 TL artırılmasına karar verilmiştir. Konuya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılarak 10 Mart 2016 tarihinde onay alınmış ve 21 Mart 2016 tarihinde payların dağıtımı ile süreç tamamlanmıştır.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 3.637.941 TL tutarındaki 3.637.941 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 19.987.059 TL tutarındaki 19.987.059 adedi hamiline yazılıdır. Yönetim kurulu seçiminde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 %75’lik kısmı “Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı” olarak sınıflandırılmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	16.677.194	10.644.944
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	67.652.753	28.351.779
	84.329.947	38.996.723

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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Olağanüstü yedekler	67.394.626	75.189.656
Diğer geçmiş yıllar karları	1.491.312	1.491.312
	68.885.938	76.680.968

Kar payı dağıtımı

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Şirket yönetimi kar dağıtım kararını genel kurul toplantısında almıştır. Bu karların dağıtımı söz konusu olması halinde kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanacaktır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kar payı dağıtımı (devamı)

Şirket’ in 18 Nisan 2016 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 23 Mart 2016 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, 2015 yılı net karından 22.634.363,17 TL ve geçmiş yıl karlarından 7.369.386,83 TL; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin %127’si oranında toplam brüt 30.003.750 TL, net 25.503.187,5 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 1,27 TL (%127), net 1,0795 TL (%107,95) oranında temettü 18 Nisan 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan karar gereği temettü dağıtımı 31 Mayıs 2016 tarihinden itibaren nakden dağıtılmaya başlanmış ve ödeme 2 Haziran 2016 tarihinde tamamlanmıştır.

	2016	2015
Ortaklara dağıtılan temettü	30.003.750	14.017.500
	30.003.750	14.017.500

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2016	2015
Yurt içi satışlar	330.089.489	305.577.325
Yurt dışı satışlar	14.049.993	13.073.993
Satış indirimleri (-)	(71.851.225)	(67.036.629)
Net satışlar	272.288.257	251.614.689
Satışların maliyeti	(142.850.718)	(134.540.648)
Brüt satış karı	129.437.539	117.074.041

Satışların maliyetinin yıllar itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
İlk madde ve malzeme giderleri	35.652.918	35.333.672
Direkt işçilik giderleri	10.827.036	12.588.018
Genel üretim giderleri	16.802.162	23.521.573
Amortisman giderleri	6.024.665	4.157.871
Yarı mamul stoklarındaki değişim	1.668.222	(303.471)
Mamul stoklarındaki değişim	1.387.901	(3.434.465)
Satılan mamullerin maliyeti	72.362.904	71.863.198
Satılan ticari malların maliyeti	70.487.814	62.677.450
Satışların maliyeti	142.850.718	134.540.648

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket’in niteliklerine göre giderler kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Hammadde, malzeme ve ticari mallar	109.267.048	101.295.220
Personel giderleri	44.409.875	37.313.008
Yurt içi satış gideri	16.254.359	16.316.087
Amortisman giderleri	11.383.207	7.164.366
Alınan hizmet giderleri	8.487.062	7.686.899
Kira giderleri	5.538.011	5.163.364
Lisans ve benzeri giderler	3.631.740	3.392.088
İlan ve reklam giderleri	3.109.061	4.959.415
Bilgi sistemleri giderleri	2.558.801	1.864.837
Bakım onarım giderleri	2.446.408	2.328.574
Yakıt-su-elektrik giderleri	1.920.456	1.726.914
Sigorta gideri	971.988	923.737
Yurt içi seyahat gideri	960.382	906.545
Vergi, resim ve harç giderleri	883.816	1.081.043
Yurt dışı seyahat gideri	824.660	652.372
Piyasa araştırma ve kalite geliştirme giderleri	692.475	286.459
İhracat giderleri	623.525	868.790
Nakil vasıta giderleri	594.752	637.832
Haberleşme giderleri	267.214	223.778
İşletme malzemeleri	263.061	437.311
Çalışılmayan kısım giderleri (*)	210.676	7.048.029
Kırtasiye giderleri	93.554	130.943
Diğer giderler	1.933.841	2.389.848
	217.325.972	204.797.459

(*) 2015 yılı çalışılmayan kısım giderleri içerisinde 734.215 TL amortisman gideri yer almaktadır.

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerini içermektedir.

	2016	2015
Satışların maliyeti	142.850.718	134.540.648
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	53.127.543	48.648.321
Genel yönetim giderleri	21.347.711	21.608.490
	217.325.972	204.797.459

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Personel giderlerinin, satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Satışların maliyeti	17.819.519	14.142.126
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13.326.233	10.651.328
Genel yönetim giderleri	13.264.123	12.519.554
	44.409.875	37.313.008

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

	2016	2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	2.765.437	841.308
Vade farkı gelirleri	505.136	-
Reeskont faiz geliri	321.880	284.768
Diğer	390.046	368.602
	3.982.499	1.494.678

	2016	2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri	1.761.385	133.488
Sayım noksanları	1.694.732	23.494
Bağış giderleri	1.320.943	3.800.000
Karşılık giderleri	737.506	743.548
Reeskont faiz gideri	472.786	415.193
Diğer	484.768	182.507
	6.472.120	5.298.230

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde etmiş olduğu diğer gelirler ise aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Yatırım faaliyetlerinden (giderler)/gelirler		
Maddi duran varlık satış karı/(zararı)	(127.591)	54.617.413
	(127.591)	54.617.413

Şirket'in aktifine kayıtlı İstanbul ili, Kartal ilçesi, Soğanlık Mahallesi'nde bulunan taşınmaz 9 Temmuz 2015 tarihinde 56.100.000 TL'ye satılmış olup, söz konusu satışa istinaden Yönetim Kurulu'nun 22 Aralık 2015 tarihli kararına göre, gayrimenkulün satış karının vergiden istisna olan %75'lik kısmının (Kurumlar Vergisi Kanunu 5/e maddesi gereğince) pasifte özel bir fon hesabına alınmıştır. Kanun gereğince, satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı, satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte tutulur.

	2016	2015
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar		
LLC Faber-Castell Anadolu (Dipnot 6)	161.163	-
	161.163	-

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	2016	2015
Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri	1.261.048	7.534.247
Faiz gelirleri	398.025	2.045.870
	1.659.073	9.580.117

	2016	2015
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	19.483.266	17.433.236
Kur farkı giderleri	5.454.485	10.063.861
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	660.384	599.498
	25.598.135	28.096.595

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	2016	2015
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-) (*)	(8.804.259)	(7.598.745)
Ertelenmiş vergi (gideri)	(906.222)	(14.578)
Toplam vergi gideri (net)	(9.710.481)	(7.613.323)

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 6736 sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun” kapsamında yapılan matrah artırım sonucunda cari dönem yasal vergi karşılığı içerisinde 3.491.838 TL tutarında önceki dönemlere ilişkin ödenecek vergi gideri bulunmaktadır.

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Vergi öncesi kar	28.567.174	79.114.613
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	5.713.435	15.822.923
(İndirimler)/İlaveler, net	3.997.046	(8.209.600)

Vergi gideri	9.710.481	7.613.323
---------------------	------------------	------------------

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8.804.259	7.598.745
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(18.064.350)	(17.160.547)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı), net	(9.260.091)	(9.561.802)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	6.603.842	5.994.980	1.320.768	1.198.996
Promosyon malzemeleri	1.188.207	763.237	237.641	152.647
Kullanılmamış izin karşılığı	880.184	1.168.835	176.037	233.767
Kullanılmamış adel kulüp puanları	692.920	668.261	138.584	133.652
Teşvik primi tahakkuku	523.907	450.000	104.781	90.000
Dava karşılığı	440.610	121.314	88.122	24.263
Stok değer düşüklüğü karşılığı	388.051	4.174.601	77.610	834.920
Şüpheli alacak karşılığı	338.717	-	67.743	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(8.101.261)	(6.168.164)	(1.620.252)	(1.233.633)
Diğer	34.762	45.834	6.952	9.167
Ertelenmiş vergi varlığı, net			597.986	1.443.779

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	2016	2015
1 Ocak	1.443.779	1.443.990
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(906.222)	(14.578)
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi	60.429	14.367
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	597.986	1.443.779

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.

	2016	2015
Dönem karı	18.856.693	71.501.290
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adeti)	23.625.000	23.625.000
Pay başına düşen kazanç	0,7982	3,0265

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Migros Ticaret A.Ş.	5.302.650	4.375.653	-	-
LLC Faber-Castell Anadolu	1.454.105	1.168.152	-	-
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	383.267	330.488	-	-
A.W.Faber Castell S.A. Brasil	42.660	2.175	633	523
Anadolu Isuzu Oto. San. ve Tic. A.Ş.	41.945	5.141	-	-
A.W. Faber Castell Ceska Rep. Spol S.R.O.	40.821	38.014	761	-
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	34.118	-	-	292.242
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	32.623	1.006.221	436	-
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	190.000	31.980	43.065
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	249.799	44.468
Diğer	30.775	267.167	91.650	73.829
	7.362.964	7.383.011	375.259	454.127
Eksi: alacak/borç reeskontu (-)	(55.688)	(46.186)	(2.838)	(9.824)
	7.307.276	7.336.825	372.421	444.303

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Mal alımları	2016	2015
A.W. Faber-Castell Vetrieb GmbH	20.225.524	14.202.534
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd.	12.131.977	11.480.279
A.W. Faber Castell (M) Sdn. Bhd.	6.196.453	10.288.701
A.W. Faber Castell Peruana S.A.	2.538.533	1.518.548
A.W. Faber Castell Brezilya S.A.	1.239.106	-
P.T. A.W. Faber Castell Ind.	923.399	-
A.W. Faber Castell(I) Pvt. Ltd. India	617.999	-
Diğer	950.320	2.334.877

44.823.311 39.824.939

Alınan hizmetler	2016	2015
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.955.485	2.128.376
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	2.399.323	1.934.748
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	2.307.031	2.370.106
Çelik Motor Tic. A.Ş.	1.729.305	1.652.284
Ülkü Kırtasiye A.Ş.	-	3.338.528
Diğer	324.920	123.102

9.716.064 11.547.144

Mal satışları	2016	2015
Migros Ticaret A.Ş.	3.971.301	3.679.203
LLC Faber-Castell Anadolu	1.053.794	772.882
A.W. Faber-Castell Ceska Rep. SPOL S.R.O	780.715	559.596
A.W. Faber-Castell Italia s.r.l	364.451	514.909
A.W. Faber-Castell Vetrieb GmbH	461.855	730.021
A.W. Faber Castell Brezilya S.A.	301.991	301.806
A.W. Faber Castell Peruana S.A.	271.669	236.250
Diğer	633.724	2.004.567

7.839.500 8.799.234

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Verilen hizmetler	2016	2015
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	818.322	767.830
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	784.591	694.138
Diğer	118.200	669.229
	1.721.113	2.131.197

Finansal gelir/(gider) - net	2016	2015
Alternatif Bank A.Ş.	105.736	1.196.911
	105.736	1.196.911

Diğer işlemler	2016	2015
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı (*)	1.290.000	3.800.000
Kartal Anadolu Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (**)	-	56.100.000
	1.290.000	59.900.000

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

(**) Şirket'in 2015 yılında gerçekleştirmiş olduğu gayrimenkul satışından oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	6.971.980	7.265.971
Kıdem tazminatı	240.595	249.536
	7.212.575	7.515.507

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

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

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

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

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlanmalar	98.895.474	158.134.920
Eksi: Hazır değerler	(11.045.858)	(63.113.002)
Net borç	87.849.616	95.021.918
Özkaynaklar	195.490.634	205.746.617
Özkaynaklar+net borç	283.340.250	300.768.535
Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı	%31	%32

(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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

(c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	6.053.368	61.963.074
Yükümlülükler	(1.748.921)	(52.702.261)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	4.304.447	9.260.813

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

Kar/(zarar) 31 Aralık 2016	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
----------------------------	---------------------------------	----------------------------------

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

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	279.270	(279.270)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	279.270	(279.270)

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

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	149.513	(149.513)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	149.513	(149.513)

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.662	(1.662)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	1.662	(1.662)
	430.445	(430.445)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 31 Aralık 2015		
ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.418.511	(3.418.511)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	3.418.511	(3.418.511)
Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.494.210)	2.494.210
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.494.210)	2.494.210
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.780	(1.780)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	1.780	(1.780)
	926.081	(926.081)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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:

		31 Aralık 2016					31 Aralık 2015				
		TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
1.	Ticari Alacaklar	3.233.335	434.869	459.027	-	-	3.373.745	642.129	474.160	-	-
2a.	Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.119.587	202.127	109.362	588	-	50.820.533	9.288.085	7.493.876	455	-
2b.	Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	1.700.446	392.159	82.560	2.798	66.160	7.768.796	1.990.455	618.549	3.685	-
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.053.368	1.029.155	650.949	3.386	66.160	61.963.074	11.920.669	8.586.585	4.140	-
5.	Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.	Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.	Toplam Varlıklar (4+8)	6.053.368	1.029.155	650.949	3.386	66.160	61.963.074	11.920.669	8.586.585	4.140	-
10.	Ticari Borçlar	1.218.873	84.977	247.937	-	-	3.129	1.076	-	-	-
11.	Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	52.180.641	-	16.421.400	-	-
12a.	Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	530.048	150.616	-	-	-	518.491	162.437	14.536	-	-
12b.	Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı (10+11+12)	1.748.921	235.593	247.937	-	-	52.702.261	163.513	16.435.936	-	-
14.	Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.	Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.	Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.748.921	235.593	247.937	-	-	52.702.261	163.513	16.435.936	-	-
19.	Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a.	Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.	Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.	Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	4.304.447	793.562	403.012	3.386	66.160	9.260.813	11.757.156	(7.849.351)	4.140	-
21.	Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.304.447	793.562	403.012	3.386	66.160	9.260.813	11.757.156	(7.849.351)	4.140	-
22.	Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24.	Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25.	Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26.	İhracat	13.241.119	2.465.470	1.737.853	-	-	13.310.455	3.424.367	1.324.828	-	-
27.	İthalat	76.311.337	16.697.707	7.408.770	30.292	38.427.010	89.479.097	24.396.600	7.348.622	56.890	32.248.730

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, değişken faizli borçlanması bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 16.421.400 Avro).

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe 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 gerçekleştirmektedir. Satışların yaklaşık %51 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 %95'i yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilâtlarını bayilerinden almış olduğu çekler aracılığı ile yapmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2016	<u>Ticari alacaklar</u>		<u>Diğer alacaklar</u>		Bankalardaki mevduat	Diğer Finansal Varlıklar
	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.307.276	50.185.253	-	798.754	2.503.417	8.542.441
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	32.937.857	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.307.276	50.185.253	-	798.754	2.503.417	8.542.441
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.394.298	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.394.298)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2015	<u>Ticari alacaklar</u> <u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer</u>	<u>Diğer alacaklar</u> <u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bankalardaki</u> <u>mevduat</u>	<u>Diğer</u> <u>Finansal</u> <u>Varlıklar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.336.825	34.278.308	-	768.932	54.833.827	8.279.175
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.988.000	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.336.825	34.278.308	-	768.932	54.833.827	8.279.175
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.976.088	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.976.088)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Teminat mektubu	45.072.500	14.550.000
Teminat senetleri	683.840	8.516.978
İpotekler	14.917.000	5.360.000
Rehin sözleşmeleri	834.000	78.000
	61.507.340	28.504.978

(f) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını aşağıda gösterilmektedir.

31 Aralık 2016	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	86.187.551	103.502.502	57.867.769	9.442.521	36.192.212	-
Ticari borçlar	12.335.502	12.428.941	12.428.941	-	-	-
Diğer borçlar	8.594.584	8.594.584	8.594.584	-	-	-

31 Aralık 2015	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Finansal borçlar	139.647.645	144.312.848	77.531.211	66.781.637	-	-
Ticari borçlar	18.042.972	18.083.585	18.083.585	-	-	-
Diğer borçlar	3.945.671	3.945.671	3.945.671	-	-	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....