

1-GENEL BİLGİLER

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri 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.

Merkez Adresi: Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad.

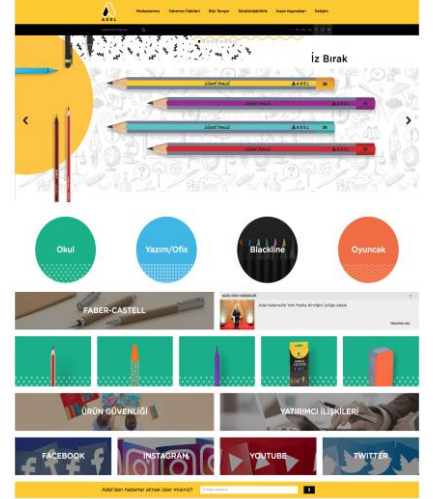
No: 58 Buyaka E Blok 34771 Ümraniye/İstanbul

Fabrika Adresi: Şekerpınar Mah. Yanyol Sok. No: 7

41480 Çayırova/Kocaeli

İnternet sitesi: www.adel.com.tr

Adel Danışma Hattı: 0850 224 23 35

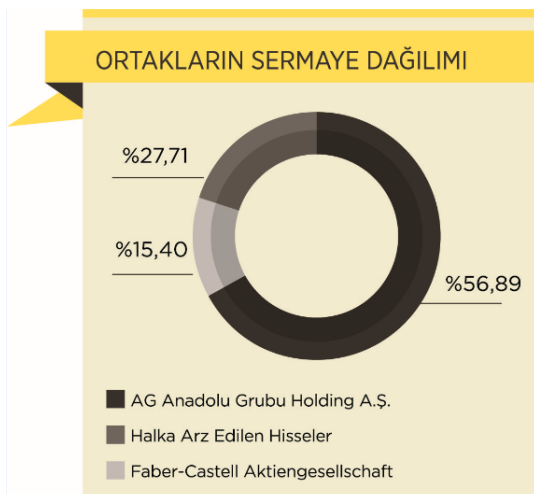


1.1 SERMAYE YAPISI

Şirketimizin 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla 23.625.000 TL olan sermayesi, 3.637.941 TL tutarındaki 3.637.941 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı, 19.987.059 TL tutarındaki 19.987.059 adedi hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.

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

Ortağın Adı / Ünvanı	Sahip Olduğu Pay	Oranı %
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	13.439.211	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	3.637.941	15,40
Halka Arz Edilen Hisseler	6.547.848	27,71



1.2 YÖNETİM KURULU

Başkan	: Tuncay ÖZİLHAN
Başkan Vekili	: Kamilhan Süleyman YAZICI
Üye	: Talip Altuğ Aksoy
Üye	: Mustafa Ali YAZICI
Üye	: Kamil Ömer BOZER
Üye	: Sezai TANRIVERDİ
Üye	: Recep Yılmaz ARGÜDEN
Üye	: Ahmet BOYACIOĞLU
Üye	: Mehmet Hürşit ZORLU
Üye	: Stephan ROSEN
Üye	: Charles Alexander GRAF VON FABER-CASTELL
Bağımsız Üye	: Ali Galip YORGANCIOĞLU
Bağımsız Üye	: Mehmet Ercan KUMCU

Yönetim Kurulu Üyeleri 15.04.2021 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl için ve 2020 faaliyet sonuçlarının görüşüleceği ilk olağan genel kurula kadar seçilmiş olup görev ve yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir. Şirketimiz 2020 yılı faaliyetlerine ilişkin 15.04.2021 tarihinde Genel Kurul yapmıştır.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetişim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Mehmet Ercan Kumcu- Başkan Ali Galip Yorgancioğlu-Üye	Mehmet Ercan Kumcu-Başkan Mehmet Hürşit Zorlu-Üye Kamil Ömer Bozer-Üye Recep Yılmaz Argüden-Üye İrfan Çetin-Üye	Ali Galip Yorgancioğlu-Başkan Kamil Ömer Bozer-Üye Talip Altuğ Aksoy-Üye

1.3 BAĞIMSIZ DENETİM FİRMASI

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş
Deloitte Values House, Eski Büyükdere Cad. No:1
Maslak, Şişli 34398 İstanbul-Türkiye

1.4 ORGANİZASYON YAPISI

Şirketimizin merkezi Ümraniye-İstanbul adresi olup, 24 Haziran 2015 tarihinde Gebze Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 22739 Ticaret Sicil Numarası ile tescil olan Çayırova-Kocaeli adresindeki şubesinde bulunan fabrikasında da faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirketimizin başkaca örgütü olmayıp, organizasyon yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Genel Müdür	Evrin HİZALER AYDIN
Mali İşler Direktörü	İrfan ÇETİN
Satış Direktörü	Tamer ÜNSAL
Pazarlama Direktörü	Nazlı ERCİLLİ SOYLU
İnsan Kaynakları Direktörü	Kamil Mehmet BÜYÜKÇOLAK
Operasyon Direktörü	Özgür EYÜBOĞLU
Bilgi Teknolojileri ve Hizmetleri Müdürü	Mehmet ERDEMLİ
İş Geliştirme ve İnovasyon Direktörü	Ali Anıl ATAL

Ocak-Mart 2021 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 382 kişidir.

Şirket çalışanlarına Ocak-Mart 2021 dönemi için ayrılan kıdem tazminatı karşılığında 287 bin TL tutarında artış olmuştur. Buna göre toplam kıdem tazminatı karşılıkları 10.013 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Ocak-Mart 2021 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 22.819 bin TL olmuştur.

Üst düzey yöneticiler; Tarım Enerji ve Sanayi Grubu Başkanı, Genel Müdür ve Genel Müdür'e direkt raporlayan yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar Ocak-Mart 2021 dönemi için 3.694 bin TL'dir.

2. FAALİYETLER

2.1 ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Türkiye’de kırtasiye denince ilk akla gelen ve bir geleneğe dönüşen Adel Kalemcilik, 1967 yılında kuruldu ve 1969’da İstanbul-Kartal’daki fabrikasının açılışıyla yolculuğuna başladı. Adel Kalemcilik’in ürettiği kalemler ve kırtasiye ürünleri yüksek kaliteleri ile tüm Türkiye’de tanındı, nesillerin gelişiminde önemli yer aldı.

Dünyanın en eski yazım gereçleri firması olan Faber-Castell ile kuruluşundan bu yana sürdürdüğü işbirliğini 1995 yılında ortaklıkla pekiştiren Adel Kalemcilik, bu ortaklığın gücü ile Türkiye’ye değer katan yatırımlarına ara vermeden devam ediyor.

2015 yılında Çayırova’daki yeni üretim tesisine taşınan Adel Kalemcilik, 35 bin metrekarelik alan üzerine kurulu bu tesiste ağaç cidarlı kurşun kalemler, boya ve kopya kalemleri, tükenmez, sıvı mürekkepli kalemler, markörler, keçeli kalemler, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, kalem tıraşlar, parmak boyaları, oyun hamurları ve guaj boyalar üretmektedir.

Türkiye’nin genç nüfus yapısı ve üniversiteler dâhil eğitim sistemindeki yaklaşık 26 milyon öğrenci kırtasiye ürünlerinin tüketiminde istikrar sağlamakta, gelecek için de önemli büyüme potansiyeli arz etmektedir. Tam anlamıyla küresel rekabete açık olan Türkiye Kırtasiye Sektörü genelde ithalat ağırlıklı olup çok sayıda oyuncu, marka ve ürün arasında yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Özellikle, başta Çin olmak üzere Uzakdoğu ülkeleri kaynaklı düşük fiyatlı ürünler fiyat rekabetini de gerektirmektedir. Bu rekabet ortamında Adel Kalemcilik, okul ve ofis ürünlerine odaklanarak uzun yılların getirdiği bilgi birikimi ve tecrübe ile pazarda lider konumuna yerleşmiştir. Yerel üretim olanağı ve yüksek üretim kapasitesi, tüketicilerin tercih ettiği markalara sahip olması, yüksek ürün kalitesi, dağıtım etkinliği ve finansman gücü Adel Kalemcilik’in üstünlükleridir.

Avrupa’nın en yeni kırtasiye fabrikasına sahip Adel Kalemcilik, kâğıt ürünleri haricinde, gerek üretim miktarları, gerekse ürün çeşitliliği açısından Türkiye’nin ve yakın coğrafyanın en büyük kırtasiye ürünleri üreticisi konumundadır ve 40’in üzerinde ülkeye ihracat yapmakta, “Faber-Castell” markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.

Köklü geçmişı ve tecrübesiyle Adel Kalemcilik, bugün 3 bin 800'e yakın ürün çeşidi ile Türkiye'de üretilen ve ithal edilen Faber-Castell, Graf von Faber-Castell, Adel, Adeland, Atlas, Max, Panfix ve Citizen markalı kırtasiye ürünlerinin yanı sıra; Adeland markasının ve dünyanın önde gelen lisanslı markalarının oyuncak ürünlerinin de pazarlama ve satışını gerçekleştirmektedir. Tüketici nezdinde yapılan pazar araştırmaları "Faber-Castell" markasının %100 bilinirliliğe ve %97 kullanım oranına sahip olduğunu ve konumlama olarak sektörün açık ara en önde gelen markası olduğunu ortaya koymaktadır. "Adel" markası ise %95 bilinirlilik ve %65 kullanım oranı ile sektörün önde gelen ikinci markasıdır.

Adel Kalemcilik, perakende sektöründeki deneyimi ve Türkiye'nin tüm illerindeki kırtasiye noktalarına hizmet veren bayi ağından gelen gücü ile Oyuncak Sektörü'nde de önemli bir oyuncu olmuş, kendi yarattığı Adeland markası dışında; portföyüne kattığı lisanslı markalarla bu sektördeki yerini sağlamlaştırmıştır. 2018 yılı itibariyle TRT'de yayınlanan ve en çok sevilen çizgi filmlerin kırtasiye ve oyuncak kategorileri lisans haklarını da almıştır.

İhracatta ise Adel, Ocak-Mart 2021 döneminde 2.011 bin TL satış gerçekleştirmiştir. Adel, "Faber-Castell" markasıyla ürettiği bazı ürünleri de dünyadaki Faber-Castell şirketlerine ihraç etmektedir.

Çocuklarımızın geleceğimiz olduğuna inanan Adel Kalemcilik, ürün güvenliği ve kalitesine önem vermekte "Kendi çocuklarımıza kullanırmayacağımız hiçbir ürünü piyasaya sürmemek" mottosunu benimsemektedir. Bu amaçla yılda ortalama 10 bin ürün güvenliği testi ve 30 bin ürün kalitesi testi gerçekleştirmektedir. Adel Kalemcilik aynı zamanda Kırtasiye sektöründe 'Covid-19 Hijyen, Enfeksiyon Önleme ve Kontrol Kılavuzu'nda belirtilen tüm şartları sağlayarak kırtasiye sektöründe TSE'den Covid-19 Güvenli Üretim Belgesi alan ilk şirkettir.

Adel Kalemcilik kurulduğu günden bugüne tüm çalışmalarını, paydaşlarına ve topluma fayda sağlama amacı ile ve sürdürülebilir projelere destek vererek gerçekleştirmeye çalışmaktadır. Özünde barındırdığı "iyilik" değeri ile İyilik Ağacı Kurumsal Sosyal Sorumluluk çatısı altında çok sayıda sponsorluk ve sosyal sorumluluk projesi yürütmektedir.

Adel Kalemcilik'in 2016 yılında çocukların ve gençlerin eğitim ve öğrenim ihtiyaçlarını desteklemek amacıyla hayata geçirdiği ve kâr amacı gütmeyen farklı paydaşlarla birlikte büyüttüğü İyilik Ağacı, her yıl binlerce çocuğa sağladığı yardım ile ihtiyaç sahiplerinin

yüzlerini güldürmektedir. Bununla beraber İyilik Ağacı, aynı zamanda çocuklarımızı eğiten öğretmenlerimize de dokunmayı amaçlamaktadır: Adel Kalemcilik'in 2012 yılından bu yana çocukların pedagojik gelişimlerine ve yaratıcılıklarına katkı sağlamak amacıyla Öğretmen Akademisi Vakfı (ÖRAV) işbirliği ile düzenlediği Yaratıcı Çocuk, Yaratıcı Beyin eğitim atölyeleriyle, öğretmenlerle yaratıcılığın önemi konusunda çalışmalar düzenlenmektedir. Bugüne kadar 9 bine öğretmene ulaşılmış ve binlerce çocuğun yaratıcılıklarının gelişimine katkıda bulunulmuştur. 2019 yılında hayata geçirilerek öğretmenlere yönelik vizyon geliştiren ve yenilikçi aktivite önerilerinin sunulduğu İz Bırakan Öğretmenler online platformu, pandemi döneminde veli ve öğrencilerin de kullanımına açılarak, bu zor dönemde öğretmenlerin yanı sıra veli ve öğrencilere de evde birlikte verimli zaman geçirebilecekleri yaratıcı aktivite önerileri sunulmuştur. Adel Kalemcilik, aynı zamanda çevresel sürdürülebilirliğe katkı sağlamak amacıyla, 23 Nisan'ın 100. yılında "İyilik Ağacı Ormanı" projesiyle toplam 80 bin ağaç tohumunu "drone" teknolojisiyle toprakla buluşturmuştur.

2.2 İŞTİRAKLER

Şirketimizin Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye tarihi maliyet bedeli olan 138.000,98 TL (%7,67) ve Rusya Federasyonu, Moskova merkezli kurulan LLC Faber-Castell Anadolu firmasına 203.500.000 RUBLE (%50) iştiraki mevcuttur.

2.3 2021 YILI BEKLENTİLERİ

Covid-19 salgının hem ekonomik aktivite üzerinde hem de okulların açılma dönemi üzerindeki etkileri titizlikle takip edilmektedir. Pandeminin yılın ikinci çeyreği itibariyle artarak devam ettiği görülmektedir. Bu durum, serbest nakit akım, karlılık ve yıl sonu net borçluluk seviyesinde bir miktar olumsuzluk yaratacaktır. Okulların Ağustos ayında açılacağı varsayımına göre 2021 Yıl sonu beklentilerimiz aşağıda yer almaktadır.

- Net satışların 2020 yılına göre düşük tek hane büyümesi
- FAVÖK'ün 2020 yılı seviyesinde olması
- Sınırlı pozitif serbest nakit akım

Şirketimiz, " Hayallerini şekillendirip renklendirerek iz bırakmak isteyen herkesin hayatında olmak" vizyonuna hizmet edecek şekilde; çalışanlarına yönelik eğitim/gelişim programlarını, tüketicilerine ve bayilerine yönelik ürün ve hizmet geliştirme faaliyetlerini, özündeki "iyilik" değerinden aldığı güç ile öncelikle çocuklar olmak üzere topluma ve çevreye katkı sağlayacak sosyal sorumluluk projelerini hayata geçirmeye devam edecektir.

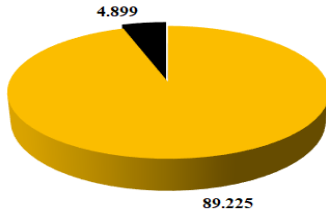
2.4 BAĞIŞLAR

Şirketimizin 2021 yılı içerisinde (vergiden muaf vakıflara) yaptığı bağış bulunmamaktadır.

2.5 SATIŞLAR

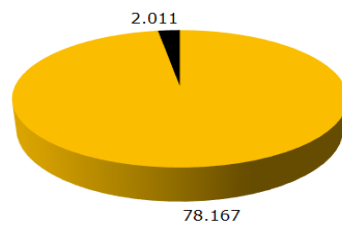
2021 yılı ticari faaliyetlerimize ilişkin net satış hasılatlarımızın, mahiyetlerine göre geçen yılın aynı dönemi ile mukayeseli değerleri şu şekildedir:

Ocak-Mart 2020 (Bin TL)



■ Yurtiçi Satışlar ■ Yurtdışı Satışlar

Ocak-Mart 2021 (Bin TL)



■ Yurtiçi Satışlar ■ Yurtdışı Satışlar

Net Hasılat (Bin TL)	Ocak-Mart 2020	Ocak-Mart 2021	Artış/Azalış (%)
Yurtiçi Satışlar	89.225	78.167	-12,4
Yurtdışı Satışlar	4.899	2.011	-59,0
Toplam	94.124	80.178	-14,8

3. FİNANSAL DURUM

(000 TL)	1Ç2020	1Ç2021	%
Net Satışlar	94.124	80.178	-15%
Brüt Kar	39.115	21.329	-45%
FAVÖK	12.074	-9.731	N.A
Net Kar	-83	-13.722	N.A
Brüt Kar Marjı	42%	27%	
FAVÖK Marjı	13%	-12%	
Net Borçluluk	193.859	251.632	30%

GENEL MÜDÜRÜMÜZ EVRİM HİZALER'İN DEĞERLENDİRMESİ

Türkiye ve dünyada ekonomisi başta olmak üzere yaşamın tüm alanlarını etkileyen, küresel ölçekte yaşadığımız Covid-19 salgını etkisi altında geçen 2020 yılının ardından, 2021 yılı da pandemi etkisiyle belirsizliklerle dolu ve Kırtasiye Sektörü açısından zorlu bir yıl olarak devam ediyor.

Şirketimizin ana faaliyet alanı olan kırtasiye sektörü ile ilgili Türkiye ve dünyada gerçekleşen ekonomik gelişmeleri sürekli takip ediyor, bu gelişmelerin, şirketimizin finansal durumuna etkilerini en aza indirmek için alternatifli şekilde stratejilerimizi geliştirmeye devam ediyoruz. Bunun yanı sıra, salgın etkilerinin seyri ile ilgili olarak yetkili makamların ve kurumların paylaştığı tahmin ve varsayımları titizlikle takip etmekteyiz.

Covid-19 pandemisi devam ederken, salgının olası etkilerini dikkatle irdelemekte, olası talep daralmaları doğrultusunda alternatif satış kanallarını değerlendirerek senaryolar oluşturmakta ve bu senaryolar ışığında gerekli ticari ve finansal aksiyonları alternatifli olarak çalışmaktayız.

Sezona hazırlık amacıyla yılın ilk iki ayı içinde gerçekleştirilen satış ve pazarlama aktivitelerimizin, pandemi sebebiyle Mart-Nisan aylarına kaydırılmış olması dönemsel bir geçişe sebep olmuştur. Siparişlerin geçen yıldan daha geç alınmaya başlanmış olması ile sevkiyatlar da aynı şekilde daha geç yapılmış, buna paralel olarak ilk çeyrek içinde ürün ve kanal miksinde de geçen yıla göre değişiklik yaratmıştır. Bu gelişmelerin sonucunda, ilk çeyrekte negatif FAVÖK ortaya çıkmıştır. Yıl sonuna kadar, bu dönemsel kaymanın etkisinin kalkması ve FAVÖK'de geçen seneye paralel pozitif gerçekleşme beklenmektedir.

Salgının başlangıcından itibaren, çalışanlarımız için gerekli tüm sağlık önlemlerini en üst seviyede almış bulunmaktayız. Sektörümüz için çok önemli olan fuar dönemi de olağanüstü önlemler ile geçirilmiş olup, çalışanlarımızın sağlığına yönelik herhangi bir tehdit olmadan tamamlanmıştır.

Sosyal mesafe ve izolasyon kuralları çerçevesinde, ofis çalışanlarımız, maksimum seviyede uzaktan çalışmakta olup, insan kaynakları direktörlüğümüz ve ilgili bölüm yöneticilerinin koordinasyonu ile işlerimizi aksatmadan yürütmektedir.

Üretim ve sevkiyat faaliyetlerinde çalışmakta olan çalışanlarımız ise, görevlerine sosyal mesafe kuralları ve gerekli önleyici ekipmanlar ile devam etmektedir. Salgına karşı, sağlık birimimiz ve resmi makamlarca önerilen tüm tedbirler alınmakta olup, gelişmelerin de sürekli takibi yapılarak gerekirse uygulama değişikliklerine gidilmektedir.

Aynı şekilde birlikte çalıştığımız iş ortaklarımız, bayilerimiz ve satış kanallarımız da benzer önlemleri kendi işletmeleri için almaktadırlar.

Covid-19 vaka sayılarındaki artışların devam etmesinden kaynaklı okulların uzaktan eğitim ile devam etmesi ve fuarlarımızın pandemi önlemleri doğrultusunda geçen seneye göre 1 ay ötelenmesi sebebiyle sevkiyatlarımız, dolayısıyla net satışlarımız ilk çeyrekte, önceki yılın aynı döneminin %15 altında gerçekleşmiştir. Pandemi süreci, bir taraftan tüketicinin alım gücü üzerine negatif etki ederken bir taraftan da maliyet artışlarını beraberinde getirmiş, bu durumun brüt kar üzerindeki etkisi daha olumsuz gerçekleşmiştir.

Yine bu dönemde özünde "iyilik" değeri ile çalışan bir şirket olarak, toplumsal sosyal sorumluluğumuzun da bilinci ile ihtiyaç sahibi çocuklara UNICEF aracılığı ile destek olurken, bir taraftan da okul öncesi çocukların zeka gelişimlerine katkıda bulunmak ve onları parlak bir geleceğe hazırlamak için okul öncesi kelime hazinelerini geliştirecek, konusunda uzman akademisyen bir ekiple çalışılan " 1500 Kelime" projesinin hazırlıklarını 23 Nisan'da çocuklara hediye edecek şekilde tamamladık.

2021 yılında Hedefimiz; salgına karşı sosyal sorumluluk bilinciyle ve özümüzdeki "iyilik" değerimiz ile topluma katkı sağlayacak sürdürülebilir projelerimize devam etmek, ciro performansımızı geçen yıl seviyesinde tutmak, pozitif serbest nakit akım yaratacak şekilde hareket edip, alacak yönetimi ile ilgili tedbirlerimizi devam ettirmek olacaktır.

ÖZET FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

A-NET SATIŞLAR

Net satışlar 80,1 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genelde yılın başında gerçekleştirdiğimiz satış pazarlama aktivitelerini Mart ayında başlattığımız için sipariş alımlarına ilişkin dönem kayması olmuş, bu da ilk çeyrek sevkiyatlarının beklenenin altında kalmasına neden olmuştur. Yıl sonunda dönemsel kaymanın etkisinin kalkması ile, yıllık net satışlarda geçen seneye göre tek haneli artış beklenmektedir.

B-FAVÖK

2021 yılında net satışların geçen yılın aynı dönemine göre %15 altında olmasıyla birlikte 2018'den beri devam eden ekonomik gelişmeler ve pandeminin tüketicinin alım gücünde ciddi daralmaya neden olmasıyla birlikte artan iskontolar, ek satış kampanyaları, maliyetlerdeki artış ve sevkiyatlardaki dönemsel kaymanın etkisiyle, FAVÖK önceki dönemin altında -9,7 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıl sonunda dönemsel kaymanın etkisinin kalkması ile geçen seneye paralel pozitif FAVÖK beklenmektedir.

C-NET FİNANSAL BORÇ

2020 yılı mart sonu itibariyle Şirketin 193,8 Milyon TL borçluluk tutarı 2021 yılı mart sonu itibariyle 251,6 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borçluluğun geçen senenin aynı dönemine göre artma nedeni kanal miksindeki ve ithalat dönemlerindeki değişiklikler kaynaklıdır. Yıl sonunda düşük çift haneli artış beklenmektedir.

Adel Kalemcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özet Kar veya Zarar Tablosu
(Bin TL)

	31.03.2020	31.03.2021
Hasılat	94.124	80.178
Satışların maliyeti (-)	(55.009)	(58.849)
Brüt kar	39.115	21.329
Faaliyet giderleri	(28.298)	(29.255)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(4.104)	(6.133)
Esas faaliyet karı	6.713	(14.059)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	2	72
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar)larından paylar	-	120
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(6.583)	(2.829)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	132	(16.696)
Vergi gelir/(gideri)	(215)	2.974
Dönem karı/(zararı)	(83)	(13.722)
FAVÖK-EBITDA	12.074	(9.731)
Karlılık Oranları	31.03.2020	31.03.2021
Brüt Kar Marjı	42%	27%
Faaliyet Kar Marjı	7%	-18%
Net Kar Marjı	0%	-17%
FAVÖK-EBITDA Marjı	13%	-12%
	31.03.2020	31.03.2021
31 Mart itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	235.778	572.670

Adel Kalemcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özet Bilanço
(Bin TL)

	31.12.2020	31.03.2021
Nakit ve nakit benzerleri	279.347	44.020
Ticari alacaklar	59.496	120.563
Stoklar	139.751	176.121
Diğer dönen varlıklar	35.237	52.788
Dönen varlıklar	513.831	393.492
Finansal yatırımlar	234	234
Maddi duran varlıklar	100.774	99.992
Maddi olmayan duran varlıklar	7.988	7.533
Diğer duran varlıklar	11.592	11.616
Duran varlıklar	120.588	119.375
Toplam varlıklar	634.419	512.867
Kısa vadeli borçlanmalar	309.336	259.981
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	15.245	15.214
Ticari borçlar	38.336	34.433
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.523	28.749
Kısa vadeli yükümlülükler	409.440	338.377
Uzun vadeli borçlanmalar	69.673	25.990
Uzun vadeli karşılıklar	9.917	10.204
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	79.590	36.194
Toplam özkaynaklar	145.389	138.296
Toplam kaynaklar	634.419	512.867

4. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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

15 Nisan 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında " Şirketimizin 2020 faaliyet yılına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu Kar Payı Rehberi kapsamında hazırlanan Kar Dağıtım Tablosu'nda yasal kayıtlara göre Net Dağıtılabilir Dönem Kârı olmaması sebebiyle, dağıtılması öngörülen diğer kaynak olarak geçmiş yıl karlarından 15.001.875,00 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,635 TL tutarında brüt %63,5 oranında ve 1 TL. nominal değerli beher hisseye karşılık 0,53975 TL. tutarında net %53,98 oranında 30 Eylül 2021 tarihinden itibaren nakden dağıtılmasına karar verilmiştir.

5. COVID-19 SALGININ ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE ETKİSİ

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı, gerek Şirket'in içinde bulunduğu kırtasiye sektörünü derinden etkileyen okulların tam açılmasına yönelik kararların sürekli ötelenmesi gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak satış süreçlerinde kısmi aksamalar yaşanmıştır. Tüketicinin alım gücündeki daralmayla birlikte ek iskontolar ve satış kampanyaları yapılmıştır. Şirket tarafından, salgının tedarik, üretim ve satış faaliyetleri üzerindeki etkisini en aza indirmek için çeşitli senaryolar çalışılmıştır.

Şirket olarak, halen geçerli senaryomuz, Ağustos döneminde okulların açılacağı yönündedir. Şirket, 31 Mart 2021 tarihli finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Yapılan değerlendirmeler neticesinde 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda önemli nitelikte bir değer düşüklüğü öngörülmemiştir.