



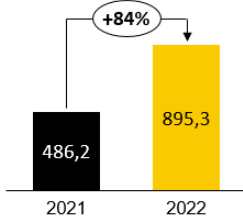
ADEL KALEMCİLİK
31 ARALIK 2022
BİLGİLENDİRME NOTU

ADEL KALEMCİLİK (BIST: ADEL.IS), 2022 YILI BİLGİLENDİRME NOTU

(000 TL)	2021	2022	%
Net Satışlar	486.155	895.273	84%
Brüt Kar	153.865	360.453	134%
FAVÖK	59.659	192.283	222%
Net Kar/(Zarar)	-12.698	37.492	N/A
Net işletme sermayesi	200.121	246.164	23%
Net Finansal Borç	167.169	208.838	25%
Serbest Nakit Akım	-16.696	15.219	N/A
<i>Brüt Kar Marjı</i>	32%	40%	
<i>FAVÖK Marjı</i>	12%	21%	

FİNANSAL PERFORMANS

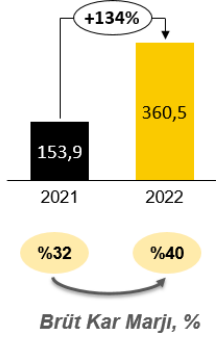
Net Satış (M TL)



A-NET SATIŞLAR

Net satışlarımız bir önceki seneye göre %84 artış göstererek 895,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

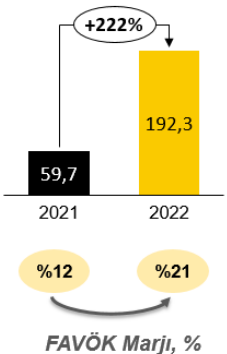
Brüt Kar (M TL)



B-BRÜT KAR VE FAVÖK

Türkiye ve dünyadaki enflasyonist ortam ve aynı zamanda tedarik zinciri üzerinde devam eden risklerin etkisi ile ürün maliyetlerindeki ve enerji fiyatlarındaki yüksek artışlara rağmen, brüt karımız bir önceki yılın aynı dönemine göre 2 katından fazla artış göstererek 360,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş, brüt kar marjımız ise yine bir önceki yılın aynı dönemine göre 8 puan artarak %40 olarak gerçekleşmiştir.

Favök (M TL)

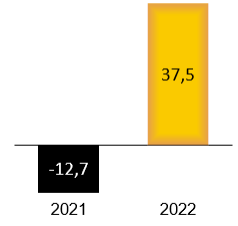


Benzer şekilde FAVÖK de bir önceki yılın aynı dönemine göre 3 katının üzerinde bir artış göstererek %21 marj ile 192,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

C-NET KAR

2022 Aralık itibarıyla net karımız 37,5 m TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki dönem negatif olan net karımız brüt kar marjı ve FAVÖK iyileşmelerine paralel olarak pozitif dönmüştür.

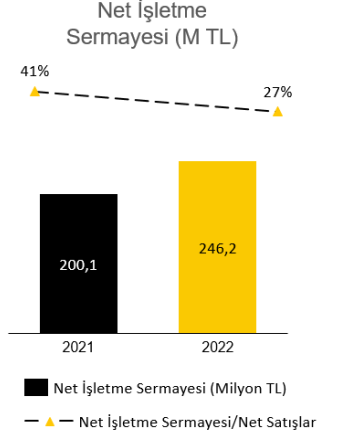
Net Kar (M TL)



D- NET İŞLETME SERMAYESİ

2022 Aralık ayı itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 246,2 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2021 Aralık sonunda %41 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2022 Aralık sonu itibarıyla %27 seviyesine inmiştir.

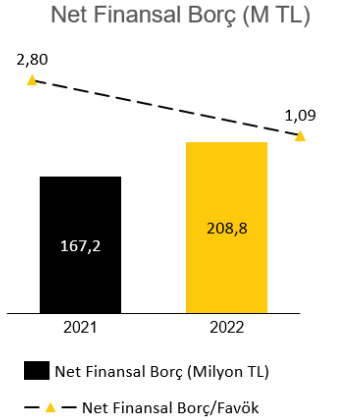
Net işletme sermayemiz bir önceki yılın aynı dönemine göre %23 artış göstermiş olup söz konusu artışın temel nedeni 2022 yılındaki miktarsal büyümedir.



E- NET FİNANSAL BORÇ

Şirketimiz net borç tutarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 artış göstererek 2022 Aralık sonu itibarıyla 208,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borç tutarındaki söz konusu artışa faiz tahakkukları hariç bakıldığında, %9 olarak gerçekleşmektedir.

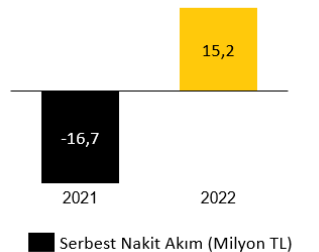
Karlılığımızdaki artış ve etkin bilanço yönetimimiz neticesinde 2021 Aralık sonunda 2,8 olan Net borç /FAVÖK oranı 2022 Aralık sonu itibarıyla 1,09 olarak gerçekleşmiştir.



F- SERBEST NAKİT AKIM

Şirketimizin bir önceki dönem negatif olan serbest nakit akım tutarı 2022 Aralık itibarıyla 15,2 m TL olarak gerçekleşmiştir.

Serbest Nakit Akım (M TL)



RİSKLER

Finansal Riskler: Şirketimizin finansal tabloları yılın ilk 9 ayında yüksek işletme sermayesi ile çalışılması nedeniyle faizlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır. Jeopolitik risklerin ve ülkemizdeki makroekonomik göstergelerin seyrine göre faiz oranlarında aşağı veya yukarı yönlü değişimler yaşanmaktadır. Şirket öngörülü bir şekilde aldığı önlemlerle, piyasa faiz oranlarının altında kalacak bir politika izlemektedir. Kredi faiz oranları yükselmesine ve kredi kullanımında değişen regülasyonlara rağmen 2021 yılı son çeyreği ve 2022 yılı içerisinde kullanılan düşük faizli krediler ile şirket kredi faiz oranımızın piyasa kredi faiz oranının altında gerçekleşmesi sağlanmıştır. 2023 yılında da kredilere ilişkin sınırlamaların artarak devam etmesi nedeniyle alternatif finansman araçları ile finansman kaynaklarımızı çeşitlendirerek finansal planlamalarımızı yapmaktayız.

Kur Riski: Şirketimiz, risk yönetimi politikasına göre kur riskinin minimum % 50'sini hedge etmektedir. 31 Aralık 2022 itibarıyla şirketimizin kur riski bulunmamaktadır. 2023 yılı için de aynı politika çerçevesinde kur riskimizin büyük çoğunluğu hedge edilmiştir.

Alacak Riski: Şirketimiz, kampanya ve fuar dönemlerinde almış olduğu siparişler için önden bayilerden çek almaktadır. Sevkiyatların yapılması ile beraber, söz konusu bayi çeklerinin büyük kısmı DBS ve Kırtasiye Çeklerine (Müşteri Çeklerine) dönüşmektedir. Kalan bayi riskleri için ise, ipotek, kredi kartı, teminat mektubu ve diğer teminat araçları alınmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır. Teminat yapımız ağırlıklı olarak DBS'den oluşmaktadır.

2023 YILI SEKTÖREL VE FİNANSAL BEKLENTİLER

Şirketimizin 2023 yılı stratejik iş planı çerçevesindeki hedefleri aşağıda yer almaktadır;

- Net satışlar ve FAVÖK de yüksek çift haneli büyüme
- Brüt kar marjında 2022 yılı seviyelerinin üzerinde bir kar marjı hedefi
- Etkin bilanço yönetimi ve pozitif serbest nakit akım yaratılması

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Hasılat	486.155	895.273
Satışların maliyeti (-)	(332.290)	(534.820)
Brüt kar	153.865	360.453
Faaliyet giderleri	(114.284)	(218.168)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(2.431)	5.979
Esas faaliyet karı	37.150	148.264
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	622	355
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(51.548)	(113.440)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(13.776)	35.179
Vergi gelir/(gideri)	1.078	2.313
Dönem karı/(zararı)	(12.698)	37.492
FAVÖK-EBITDA	59.659	192.283
Karlılık Oranları	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2022
Brüt Kar Marjı	32%	40%
Faaliyet Kar Marjı	8%	17%
Net Kar Marjı	-3%	4%
FAVÖK-EBITDA Marjı	12%	21%
31 Aralık itibarıyla Piyasa Değeri (Bin TL)	780.098	2.657.813

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

	31.12.2021	31.12.2022
Nakit ve nakit benzerleri	342.560	292.369
Ticari alacaklar	92.569	56.428
Stoklar	113.968	240.774
Diğer dönen varlıklar	43.314	52.913
Dönen varlıklar	592.411	642.484
Finansal yatırımlar	234	4
Maddi duran varlıklar	99.115	108.365
Maddi olmayan duran varlıklar	11.749	15.484
Diğer duran varlıklar	4.748	42.202
Duran varlıklar	115.846	166.055
Toplam varlıklar	708.257	808.539
Kısa vadeli borçlanmalar	303.390	486.890
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	195.192	17.199
Ticari borçlar	35.895	57.815
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.835	46.136
Kısa vadeli yükümlülükler	548.312	608.040
Uzun vadeli borçlanmalar	14.107	28.260
Uzun vadeli karşılıklar	14.573	37.938
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	28.680	66.198
Toplam özkaynaklar	131.265	134.301
Toplam kaynaklar	708.257	808.539

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. Adel Kalemcilik'in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

YATIRIMCI İLİŞKİLERİ İLETİŞİM BİLGİLERİ

Şirketin finansal tabloları ve faaliyet raporuna ulaşmak için www.adel.com.tr web sitemizi ziyaret edebilirsiniz. Aşağıda yer alan kişilerle her konuda iletişime geçebilirsiniz.

YASEMEN GÜVEN ÇAYIREZMEZ
Mali İşler Direktörü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi
E-Posta: yasemen.cayirezmez@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10

PELİN İSLAMOĞLU
Raporlama ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Çalışanı
E-Posta: pelin.islamoglu@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10

FATİH ÇAKICI
Muhasebe Müdürü
Yatırımcı İlişkileri Birimi Çalışanı
E-Posta: fatih.cakici@adel.com.tr
Tel: 0 850 677 70 00
Faks: 0 850 202 72 10