

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Salim Alyanak, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2025

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-44
DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	14
DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR	14
DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	15
DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	19
DİPNOT 9 - STOKLAR.....	20
DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21
DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23
DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	28
DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	30
DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	30
DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ.....	31
DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	31
DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)	33
DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34
DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ... 36	
DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR	41
DİPNOT 25 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	44
DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR	44

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	151.926	769.273
Ticari alacaklar		682.793	153.083
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	43.940	49.870
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	638.853	103.213
Diğer alacaklar		3.544	1.779
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	3.544	1.779
Stoklar	9	1.093.872	921.064
Peşin ödenmiş giderler	14	164.961	21.145
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	97.186	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		67.775	21.145
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	4.694	141.995
Diğer dönen varlıklar		72.189	82.854
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	72.189	82.854
Toplam dönen varlıklar		2.173.979	2.091.193
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	1.491	1.523
Maddi duran varlıklar	10	913.567	921.599
Kullanım hakkı varlıkları	6	193.121	178.658
Maddi olmayan duran varlıklar	11	93.549	103.501
Peşin ödenmiş giderler	14	26.765	19.324
Ertelenmiş vergi varlığı	20	39.096	-
Toplam duran varlıklar		1.267.589	1.224.605
Toplam varlıklar		3.441.568	3.315.798

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		877.988	455.120
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		877.988	455.120
- Banka kredileri	6	301.367	455.120
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	576.621	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		123.257	129.697
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	123.257	129.697
- Banka kredileri		82.796	32.634
- Kiralama işlemlerinden borçlar		5.975	55.137
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		34.486	41.926
Ticari borçlar		213.189	155.134
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	15.808	8.388
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	197.381	146.746
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	52.811	126.153
Diğer borçlar		151.706	4.467
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	150.026	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	1.680	4.467
Türev araçlar	24.1	-	655
Ertelenmiş gelirler	14	27.488	71.233
Kısa vadeli karşılıklar		14.742	22.186
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	9.483	16.057
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	5.259	6.129
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.461.181	964.645
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar		574.669	590.819
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6	574.669	590.819
- Banka kredileri		170.000	198.346
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		250.000	291.685
- Kiralama işlemlerinden borçlar		154.669	100.788
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	1.735	2.701
Uzun vadeli karşılıklar		37.446	38.970
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	37.446	38.970
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	-	27.955
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		613.850	660.445
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	15	259.875	259.875
Sermaye düzeltme farkları	15	413.472	413.472
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(22.358)	(17.482)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)		(22.358)	(17.482)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		14.250	14.547
- Riskten korunma kazançları/(kayıpları)		14.250	14.547
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	348.373	351.582
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	517.514	646.961
Net dönem karı / (zararı)		(164.589)	21.753
Toplam özkaynaklar		1.366.537	1.690.708
Toplam kaynaklar		3.441.568	3.315.798

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Hasılat	16	958.610	1.730.157	664.850	758.830
Satışların maliyeti (-)	16	(545.168)	(766.976)	(364.566)	(353.772)
Brüt kar/(zarar)		413.442	963.181	300.284	405.058
Genel yönetim giderleri (-)		(230.159)	(261.073)	(96.463)	(142.109)
Pazarlama giderleri (-)		(284.666)	(321.653)	(121.593)	(142.411)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		(7.877)	(8.522)	(2.547)	(4.070)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	11.505	15.675	8.427	624
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(8.153)	(17.905)	(2.914)	46.612
Esas faaliyet karı/(zararı)		(105.908)	369.703	85.194	163.704
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	65	631	45	543
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(1.471)	(63.677)	(1.471)	(56.873)
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(107.314)	306.657	83.768	107.374
Finansman gelirleri	19	77.029	256.554	28.998	126.499
Finansman giderleri (-)	19	(296.053)	(401.975)	(154.026)	(179.150)
Parasal kazanç / (kayıp)	25	96.419	89.235	42.239	24.633
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(229.919)	250.471	979	79.356
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		65.330	(49.322)	47.218	(6.267)
- Dönem vergi gideri	20	-	(60.942)	-	(7.635)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	65.330	11.620	47.218	1.368
Dönem karı / (zararı)		(164.589)	201.149	48.197	73.089
Pay başına (kayıp)/kazanç (tam TL)	21	(0,6333)	8,5142	0,1855	3,0937

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Net dönem karı / (zararı)		(164.589)	201.149	48.197	73.089
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(4.876)	9.610	(1.354)	(2.545)
- Tanımlanmış fayda planları					
yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(6.501)	12.814	(1.806)	(3.392)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		1.625	(3.204)	452	847
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		1.625	(3.204)	452	847
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(297)	216	(1.797)	(1.966)
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		(396)	288	(2.396)	(2.621)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		99	(72)	599	655
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		99	(72)	599	655
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(5.173)	9.826	(3.151)	(4.511)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(169.762)	210.975	45.046	68.578

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynak toplamı
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten Korunma kazançları (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	23.625	649.725	(23.328)	(6.634)	16.462	332.608	144.374	734.399	1.871.231
Tasfiye etkisi	-	-	-	6.634	-	-	-	-	6.634
Transferler	-	-	-	-	-	516	733.883	(734.399)	-
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	(212.833)	-	(212.833)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	9.610	-	216	-	-	201.149	210.975
30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla	23.625	649.725	(13.718)	-	16.678	333.124	665.424	201.149	1.876.007
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	259.875	413.472	(17.482)	-	14.547	351.582	646.961	21.753	1.690.708
Transferler	-	-	-	-	-	(3.209)	24.962	(21.753)	-
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	(154.409)	-	(154.409)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(4.876)	-	(297)	-	-	(164.589)	(169.762)
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla	259.875	413.472	(22.358)	-	14.250	348.373	517.514	(164.589)	1.366.537

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmiş	
		1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(772.849)	(596.907)
Dönem karı/(zararı)		(164.589)	201.149
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		186.266	256.390
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,10,11	90.207	105.591
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.259	946
-Alacaklarda değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	1.259	946
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		13.673	60.878
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	13.673	58.649
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	-	2.229
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		257.642	180.826
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(32.411)	(182.235)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	290.053	363.482
-Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	16	-	(421)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(2.269)	(4.201)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(65.330)	49.322
Duran varlıkların elden çıkarılmasından			
kaynaklanan (kazançlar)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler		1.406	(105)
Parasal kayıp kazanç		(110.322)	(136.867)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(875.634)	(749.905)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(530.968)	(826.611)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(1.765)	8.133
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(172.808)	(98.771)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(151.257)	(118.645)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		58.055	(2.870)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(74.308)	(43.094)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.787)	25.066
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)		(43.745)	(103.462)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		43.949	410.349
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		72.781	410.481
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(28.832)	(132)
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		(853.957)	(292.366)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar			
kapsamında yapılan ödemeler	13	(21.892)	(8.326)
Vergi iadeleri(ödemeleri)		103.000	(296.215)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(37.834)	(27.040)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	65	1.202
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların			
alımdan kaynaklanan nakit çıkışları	10	(37.899)	(28.242)
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		270.803	(336.573)
Borçlanımdan kaynaklanan nakit girişleri	6	827.025	318.979
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(321.173)	(372.042)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(42.240)	(37.404)
Ödenen faiz	6	(225.050)	(312.638)
Alınan faiz		32.241	181.279
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	(114.747)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(76.681)	(237.794)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(616.561)	(1.198.314)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	768.317	1.317.381
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	151.756	119.067

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, hijyen ürünleri satışı, 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 30 Haziran tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %27,71 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Şirketin Hissedarları

	<u>30 Haziran 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	%	TL	%	TL
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.831	56,89	147.831
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka açık	27,71	72.027	27,71	72.027
		259.875		259.875

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 327 kişidir (31 Aralık 2024: 371).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 TFRS'ye uygunluk beyanı

Ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine İstinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Türkiye'de faaliyette bulunan şirketleri, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak Türk lirası hazırlamaktadır.

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbestirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2025 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Haziran 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000	%220
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674	%291
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049	%324

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal kayıp kazanç hesabına kaydedilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

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 esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar (Devamı)

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait dönem kar veya zarar tablosunu 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait dönem kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosunu 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosu ile, 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait dönem nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak – 30 Haziran 2024 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

30 Haziran 2024 tarihli kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" altındaki "Fon satış karı" içerisinde gösterilen 19.606 TL tutarı "Finansman gelirleri" altındaki "Fon satış karı" kalemine sınıflandırılmıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS kodifikasyonu korunmuştur.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişkisindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektrige atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - Kar veya zarar tablosunun yapısı
 - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket, yılın başında belirli ürünlere yönelik satış kampanyası ile başlayıp, daha sonra yılın ilk çeyreğinde ürettiği ve ithal ettiği markaların satışına yönelik düzenlediği “bayi fuarları” gerçekleştirmektedir. Bu satış kampanyası ve bayi fuarlarında müşterilerin sipariş tutarları karşılığı çek, DBS, kredi kartı alınmakta olup, alınan siparişlerin sevkiyatının büyük kısmı yılın ilk yarısında gerçekleştirilmektedir.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Şirket, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

Beklenen Kredi Zararları

Şüpheli alacak karşılığı TFRS 9 standardında tanımlanan beklenen kredi zararları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Beklenen kredi zararları kullanılarak ve Doğrudan Borçlandırma Sistemi'ne tabi olan bayiler hariç tutularak geçmiş yıllara ait deneyimlere ek olarak şirketin geleceğe yönelik tahminleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Şirket’in 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’in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir.

Ayrıca, Şirket’in organizasyon yapısı, Şirket’in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket’in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket’in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	150.777	41.096
Vadesiz mevduat	397	190
Diğer hazır değerler	582	727.031
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	151.756	768.317
Faiz geliri tahakkukları	170	956
	151.926	769.273

Şirket’in 30 Haziran 2025 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
	%	%
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	105
Diğer Uzun Vadeli Yatırımlar (*)	-	1.418
	1.491	1.523

(*) Şirketimizin Arge merkezi olması sebebiyle yararlanılan kurumlar vergisi teşvik tutarının %2’si kadar uzun vadeli olarak almış olduğu girişim sermayesi yatırım fonu tutarıdır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2025	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	23,47- 48,00	301.367
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	TLref + %1	576.621
		877.988

(*) Şirket'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 100 bps değişken faizli 13.03.2026 vadeli itfada 2 kupon ödemeli 500.000 TL tutarında borçlanma araçları bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçları için hesaplanan faiz tahakkuku ihraç edilmiş borçlanma araçları içerisinde sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları		5.975
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	82.796
Uzun vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçlarının kısa vadeli kısımları	TLref + %1	34.486
		123.257

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
TL krediler	TLref + %1	170.000
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	TLref + %1	250.000
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		154.669
		574.669

(*) Şirket'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 730 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 100 bps değişken faizli 24.09.2026 vadeli itfada 4 kupon ödemeli 250.000 TL tutarında borçlanma araçları bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	48,00 - 54,00	455.120
		455.120

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, kısa vadeli kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları		55.137
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	32.634
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	41.926
		129.697

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
TL krediler	TLref + %1	198.346
İhraç edilmiş borçlanma araçları	TLref + %1	291.685
Kiralama işlemlerinden borçlar		100.788
		590.819

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, uzun vadeli kredilerin vade detayı aşağıda yer almaktadır.

30 Haziran 2025	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	574.669
	574.669
31 Aralık 2024	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	590.819
	590.819

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Finansal borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	1.019.711	1.688.330
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	827.025	318.979
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(321.173)	(372.042)
Faiz gideri	266.337	348.513
Ödenen faiz	(225.050)	(312.638)
Parasal (kazanç)/kayıp	(151.580)	(325.268)
30 Haziran	1.415.270	1.345.874

Kiralama borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	155.925	186.047
Dönem içi girişler	-	148.840
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(42.240)	(37.404)
Faiz gideri	23.717	14.970
Sözleşme değişikliği	50.258	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(27.016)	(109.073)
30 Haziran	160.644	203.380

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	37.550	141.108	178.658
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	50.258	50.258
Dönem amortisman gideri(*)	(14.788)	(21.007)	(35.795)
30 Haziran 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	22.762	170.359	193.121

(*) Amortisman giderlerinin 155 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 7.921 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 27.719 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	47.128	179.915	227.043
Girişler	-	148.840	148.840
Çıkışlar	(2.663)	(145.263)	(147.926)
Dönem amortisman gideri(*)	(13.924)	(30.506)	(44.430)
30 Haziran 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	30.541	152.986	183.527

(*) Amortisman giderlerinin 269 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 4.374 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 39.787 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	43.940	49.870
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	638.853	103.213
	682.793	153.083

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alacak çek ve senetleri	4.090	1.836
Ticari alacaklar	643.574	110.083
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(8.811)	(8.706)
	638.853	103.213

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	8.706	10.745
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.759	946
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	(500)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.154)	(2.150)
30 Haziran	8.811	9.541

Ticari borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	15.808	8.388
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	197.381	146.746
	213.189	155.134

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	197.291	139.571
Diğer ticari borçlar	90	7.175
	197.381	146.746

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	3.544	1.779
	3.544	1.779
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personelden alacaklar	605	1.161
Verilen depozito ve teminatlar	332	409
Diğer çeşitli alacaklar	2.607	209
	3.544	1.779
Diğer borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 22)	150.026	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	1.680	4.467
	151.706	4.467
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	889	3.678
Diğer	791	789
	1.680	4.467
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	31.924	72.972
Ödenecek SGK primleri	10.855	10.906
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	10.032	42.275
	52.811	126.153
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	1.735	2.701
	1.735	2.701

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - STOKLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	296.723	245.420
Yarı mamuller	132.911	118.856
Mamuller	356.005	311.348
Ticari mallar	324.726	261.410
Diğer stoklar	12.859	13.382
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(29.352)	(29.352)
	1.093.872	921.064

(*) 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla stokların geri kazanılabilirliği ile ilgili yapılan değerlendirme sonucu ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	29.352	27.553
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
30 Haziran	29.352	27.553

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	50.574	23.960	790.250	1.103.302	17.679	300.314	30.696	5.331	2.322.106
Birikmiş amortisman	-	(22.014)	(162.914)	(926.431)	(17.649)	(267.445)	-	(4.054)	(1.400.507)
Net kayıtlı değer	50.574	1.946	627.336	176.871	30	32.869	30.696	1.277	921.599
Dönem başı	50.574	1.946	627.336	176.871	30	32.869	30.696	1.277	921.599
Girişler	-	-	-	1.492	-	2.017	28.639	-	32.148
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(20.444)	-	(41.889)	-	-	(62.333)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	20.444	-	41.889	-	-	62.333
Transferler	-	-	-	-	-	-	(2.998)	-	(2.998)
Amortisman (*)	-	(163)	(8.784)	(22.510)	(10)	(5.514)	-	(201)	(37.182)
Dönem sonu	50.574	1.783	618.552	155.853	20	29.372	56.337	1.076	913.567
30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	50.574	23.960	790.250	1.084.350	17.679	260.442	56.337	5.331	2.288.923
Birikmiş amortisman	-	(22.177)	(171.698)	(928.497)	(17.659)	(231.070)	-	(4.255)	(1.375.356)
Net kayıtlı değer	50.574	1.783	618.552	155.853	20	29.372	56.337	1.076	913.567

(*) Amortisman giderlerinin 28.928 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.416 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.543 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 5.295 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla									
Maliyet	50.574	23.960	787.891	1.089.763	17.679	295.093	-	6.097	2.271.057
Birikmiş amortisman	-	(21.685)	(143.906)	(885.438)	(17.636)	(261.288)	-	(2.496)	(1.332.449)
Net kayıtlı değer	50.574	2.275	643.985	204.325	43	33.805	-	3.601	938.608
Dönem başı	50.574	2.275	643.985	204.325	43	33.805	-	3.601	938.608
Girişler	-	-	-	4.708	-	4.848	18.436	-	27.992
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(893)	-	(4.949)	-	(30)	(5.872)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	534	-	4.241	-	-	4.775
Amortisman (*)	-	(153)	(10.241)	(20.144)	-	(6.680)	-	(1.677)	(38.895)
Dönem sonu	50.574	2.122	633.744	188.530	43	31.265	18.436	1.894	926.608
30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla									
Maliyet	50.574	23.960	787.891	1.093.578	17.679	294.992	18.436	6.067	2.293.177
Birikmiş amortisman	-	(21.838)	(154.147)	(905.048)	(17.636)	(263.727)	-	(4.173)	(1.366.569)
Net kayıtlı değer	50.574	2.122	633.744	188.530	43	31.265	18.436	1.894	926.608

(*) Amortisman giderlerinin 29.608 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.278 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 735 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 6.274 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde bilgisayar yazılımları, haklar ve geliştirme maliyetleri yer almaktadır.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.744	102.443	278.313	23.852	408.352
Birikmiş amortisman	(3.494)	(36.060)	(241.457)	(23.840)	(304.851)
Net kayıtlı değer	250	66.383	36.856	12	103.501
Dönem başı	250	66.383	36.856	12	103.501
Girişler	-	4.107	-	173	4.280
Transferler	-	2.998	-	-	2.998
Amortisman (*)	-	(9.932)	(7.240)	(58)	(17.230)
Dönem sonu	250	63.556	29.616	127	93.549

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.744	109.548	278.313	24.025	415.630
Birikmiş amortisman	(3.494)	(45.992)	(248.697)	(23.898)	(322.081)
Net kayıtlı değer	250	63.556	29.616	127	93.549

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 10.230 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.314 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 3.190 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 2.496 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.744	100.534	267.271	22.083	393.632
Birikmiş amortisman	(3.292)	(15.921)	(223.223)	(18.123)	(260.559)
Net kayıtlı değer	452	84.613	44.048	3.960	133.073
Dönem başı	452	84.613	44.048	3.960	133.073
Girişler	(1)	-	275	-	274
Amortisman (*)	(105)	(10.174)	(9.259)	(2.728)	(22.266)
Dönem sonu	346	74.439	35.064	1.232	111.081

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.743	100.534	267.546	22.083	393.906
Birikmiş amortisman	(3.397)	(26.095)	(232.482)	(20.851)	(282.825)
Net kayıtlı değer	346	74.439	35.064	1.232	111.081

(*) İtfa paylarının, cari dönem için 6.621 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.101 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 3.821 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 10.723 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	5.259	6.129
	5.259	6.129

Şirket'in 15 personeli, Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 15 ayrı dava açmış olup, ilgili davalara istinaden avukatların değerlendirmeleri sonucu hesaplanmış olan 5.259 TL dava karşılığı ayrılmıştır.

	2025	2024
Dönem Başı - 1 Ocak	6.129	315
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	2.229
Parasal (kazanç)/kayıp	(870)	(132)
Dönem Sonu - 30 Haziran	5.259	2.412

Şarta bağlı varlık ve borçlar

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 60 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, 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. Kıymet takdir raporu tebliğ edilmiş olup, taşınmaz satış süreci devam etmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 594 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. Alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

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 ticari davalar bulunmaktadır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılık ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu icra takiplerine itiraz edilmiş olup, işlemlere devam etmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan alacağını tahsil edememesi üzerine İstanbul Anadolu 17. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2016/12354 E (Yeni Esas: 2021/14645 E.) dosya numarası ile dava açılmış olup, söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır. Esas takip başlatılmış olup borçlunun üzerine kayıtlı malvarlığı sorgulamaları yapılmıştır. Borçlu adına kayıtlı malvarlığı bulunmamaktadır, alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan tahsil edememesi üzerine, İstanbul Anadolu 3. İflas Müdürlüğü'ne 2017/32 dosya numarası ile iflas masasına alacak kaydı yapılmıştır. Söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in tedarikçisiyle olan 495TL'lik avans ilişkisinden kaynaklanan alacağını tahsil edememesi üzerine Gebze İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2024/25778 E dosya numarası ile takibe başlanmış olup, söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır. Esas takip başlatılmış olup borçlunun üzerine kayıtlı malvarlığı sorgulamaları yapılmıştır. Borçlu adına kayıtlı malvarlığı bulunmamaktadır, alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Söz konusu davalar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu veya likiditeyi önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte değildir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Şarta bağlı varlık ve borçlar (Devamı)

Verilen teminat ve taahhütler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları	71.222	18.865
Akreditif taahhütleri	-	45.038

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	71.222	-	71.222
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil 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	-	-	-
	71.222	-	71.222

31 Aralık 2024

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	18.865	-	18.865
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil 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	-	-	-
	18.865	-	18.865

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024: %0).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Prim tahakkukları	-	13.292
Kullanılmamış izin karşılığı	9.483	2.765
	9.483	16.057
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	37.446	38.970
	37.446	38.970

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

İzin Karşılıkları Hareket Tablosu

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	2.765	4.339
Girişler	13.855	8.636
Kullanılan izinler	(6.313)	(3.922)
Parasal (kazanç)/kayıp	(824)	(861)
30 Haziran	9.483	8.192

Kıdem tazminatı karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 tam TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 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 ayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	38.970	48.666
Hizmet maliyeti	13.110	17.181
Ödenen kıdem tazminatı	(15.579)	(4.404)
Yeniden ölçüm farkları	6.501	(12.814)
Parasal (kazanç)/kayıp	(5.556)	(9.553)
30 Haziran	37.446	39.076

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Reel İskonto Oranı (%)	2,58	2,58
Emeklilik Olasılığına İlişkin Sirkülasyon Oranı (%)	92,64	92,82

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	139.345	15.857
Gelecek aylara ait giderler	25.616	5.288
	164.961	21.145

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.694	141.995
	4.694	141.995

Diğer dönen varlıklar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Devreden katma değer vergisi	72.134	82.778
Diğer çeşitli dönen varlıklar	55	76
	72.189	82.854

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	26.765	19.324
	26.765	19.324

Ertelenmiş gelirler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar	27.488	71.233
	27.488	71.233

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	% Oran	Tutar	% Oran	Tutar
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.831	56,89	147.831
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka Açık	27,71	72.027	27,71	72.027
Ödenmiş sermaye	100,00	259.875	100,00	259.875
Sermaye düzeltme farkları		413.472		413.472
Toplam sermaye		673.347		673.347

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 40.017 TL tutarındaki 40.017.351 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 219.858 TL tutarındaki 219.857.649 adedi hamiline yazılıdır. Yönetim kurulu seçiminde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirketin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz ve iştirak hisselerinin satışı neticesinde, satış karının %75'lik kısmı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	344.830	344.830
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.703	4.912
Arge yatırım fonu	1.840	1.840
	348.373	351.582

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş yıllar karları

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

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Diğer geçmiş yıllar karları / (zararları)	300.262	393.483
Olağanüstü yedekler	217.252	253.478
	517.514	646.961

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde yer alan fon kalemleri aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2025		
	Üfe Endeksli	Tüfe Endeksli Yasal	Geçmiş Yıllar
<u>Geçmiş yılları karı</u>	Yasal Kayıtlar	Kayıtlar	Kar/Zararında Takip Edilen Tutarlar
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	530.278	413.472	116.806
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	390.379	348.373	42.006

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 dağıtımını 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 kararın dağıtım söz konusu olması halinde kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanacaktır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Yurtiçi satışlar	1.374.392	2.498.343	957.096	1.129.535
Yurtdışı satışlar	59.901	76.992	32.021	22.476
Satış indirimleri (-)	(475.683)	(845.178)	(324.267)	(393.181)
Net satışlar	958.610	1.730.157	664.850	758.830
Satışların maliyeti (-)	(545.168)	(766.976)	(364.566)	(353.772)
Brüt satış karı	413.442	963.181	300.284	405.058

Satışların maliyetinin dönemler itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	144.149	227.517	73.448	121.449
Direkt işçilik giderleri	140.847	147.794	68.630	72.767
Genel üretim giderleri	55.520	66.565	23.326	30.548
Amortisman giderleri	39.315	36.496	20.039	18.291
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(14.055)	(31.722)	(12.848)	7.525
Mamul stoklarındaki değişim	(44.655)	(684)	37.033	(110.333)
Satılan mamullerin maliyeti	321.121	445.966	209.628	140.247
Satılan ticari malların maliyeti	224.047	321.010	154.938	213.525
Satışların maliyeti	545.168	766.976	364.566	353.772

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı geliri	9.643	9.913	6.761	3.503
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not:7)	500	-	496	-
Diğer	1.362	5.762	1.170	(2.879)
	11.505	15.675	8.427	624

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri	5.063	6.065	1.035	131
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 7)	1.759	946	1.234	946
Bağış giderleri	62	2.500	-	2.500
Dava karşılık giderleri (Not:12)	-	2.229	-	2.229
Diğer	1.269	6.165	645	(52.418)
	8.153	17.905	2.914	(46.612)

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Maddi duran varlık satış karı	65	631	45	543
	65	631	45	543

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER(Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Maddi duran varlık satış zararı	1.471	524	1.471	349
Kiralama sözleşmesinin iptal edilmesinden doğan gider	-	56.524	-	56.524
Önceki dönemde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen yabancı para çevrim farklarının gelir tablosuna transferi	-	6.629	-	-
	1.471	63.677	1.471	56.873

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Fon satış karı	35.805	19.606	904	19.606
Faiz gelirleri	32.411	164.157	20.831	60.083
Kur farkı gelirleri	8.813	54.714	7.263	39.472
Kur korumalı mevduat geliri	-	17.895	-	7.453
Alt kiralama alacaklarından faiz gelirleri	-	182	-	(115)
	77.029	256.554	28.998	126.499

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Faiz giderleri	290.053	363.482	149.623	140.735
Kur farkı giderleri	6.000	38.493	4.403	38.415
	296.053	401.975	154.026	179.150

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi kanunları ile diğer mevzuatlar dahilinde vergilendirmeye tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %25'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek seferde ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Türkiye'deki vergi mevzuatı uyarınca, mali zararlar oluştuğu yılı takip eden en fazla beş yıl boyunca ileriye taşınabilirler. Ayrıca vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-	(60.942)	-	(7.635)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	65.330	11.620	47.218	1.368
Toplam vergi gideri (net)	65.330	(49.322)	47.218	(6.267)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	4.694	141.995
Dönem karı vergi (yükümlülüğü)/alacağı, net	4.694	141.995

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları: (Devamı)

Şirket'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur.

Şirket'in teşvik belgeleri kapsamında, cari dönem yasal vergi karşılığında kullanmış olduğu indirimli kurumlar vergisi avantajı bulunmamaktadır. (30 Haziran 2024: 0 TL)

Şirket, yasal defterlerinde 5746 sayılı yasa kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını aktifleştirmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Şirket'in yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, gerçekleşen Ar-Ge harcamalarının kanunun izin verdiği kısmı için Ar-Ge indiriminden yararlanmaktadır.

30 Haziran 2025 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında (30 Haziran 2024: 3.238 TL) Ar-Ge indirimi avantajı kullanmamıştır. Kullanılmamış olan Ar-Ge indirimi üzerinden öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 11.770 TL (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda yer almaktadır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığıyla ilgili 1 Ocak – 30 Haziran 2025 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosunda 11.770 TL tutarında ertelenmiş vergi gideri yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Şirket yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	15.820	12.099	3.955	3.025
Kıdem tazminatı karşılığı	37.703	36.240	9.426	9.060
Ciro ve bayi primi karşılıkları	181.291	-	45.323	-
Devreden mali zarar	22.344	-	5.586	-
Arge indirimi	47.080	-	11.770	-
Türev araçlar ile ilgili düzeltmeler	2.887	(4.904)	722	(1.226)
Şüpheli alacak karşılığı	5.733	5.626	1.433	1.407
Stoklar ve stok değer düşüklüğü karşılığı	(150.974)	(160.725)	(37.744)	(40.181)
Dava karşılığı	5.259	6.129	1.314	1.533
Toplu tüketim satış iade karşılığı	4.536	-	1.134	-
Teşvik primi tahakkuku	-	13.347	-	3.337
Kiralama işlemleri	(32.477)	(22.734)	(8.119)	(5.684)
Diğer düzeltmeler	17.190	3.098	4.296	774
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)-,net	156.392	(111.824)	39.096	(27.955)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	(27.955)	40.598
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	65.330	11.620
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	1.622	(3.204)
kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi		
Türev finansal araçlar etkisi	99	(72)
30 Haziran	39.096	48.942

DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Dönem (zararı) / karı	(164.589)	201.149
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	259.875.000	23.625.000
Pay başına düşen (kayıp) / kazanç (Tam TL)	(0,6333)	8,5142

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	İlişkili Taraflardan Alacaklar	
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Migros Ticaret A.Ş. (2)	39.496	35.004
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	847	3.694
Aep Anadolu Etap Penkon Gıda ve İçecek (2)	1.502	-
A.W.Faber Castell Peruana SA (2)	800	2.228
Anadolu Sağlık Merkezi Hastanesi A.Ş. (2)	-	7.875
Diğer	1.295	1.069
	43.940	49.870

	İlişkili Taraflara Borçlar	
	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
AEH Sigorta Acentalığı A.Ş. (2)	4.527	20
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	10.273	7.804
Diğer	1.008	564
	15.808	8.388

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ortaklara temettü kaynaklı borçlar	150.026	-
	150.026	-

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	64.514	-
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) (2)	29.582	-
A.W.Faber Castell (M) (2)	3.090	-
	97.186	-

1) Ortaklar

2) AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ve Faber-Castell Aktiengesellschaft (hissedar)'ın ilişkili tarafı

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Mal alımları				
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	54.205	65.454	52.800	61.137
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd. (2)	33.371	76.712	33.371	76.712
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd. (2)	63.697	71.647	51.755	71.647
P.T.A.W.Faber Castell Ind. (2)	2.569	22.432	-	15.260
Diğer	2.243	2.841	2.243	2.841
	156.085	239.086	140.169	227.597

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Mal Satışları				
Migros Ticaret A.Ş. (2)	36.811	30.354	11.528	30.266
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	8.132	8.980	8.132	6.231
Diğer	1.321	1.448	946	401
	46.264	40.782	20.606	36.898

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Alınan hizmetler				
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	38.359	33.329	18.994	16.102
Anadolu Efes Spor Kulübü (2)	-	7.246	-	7.246
MoneyPay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (2)	4.286	-	4.286	-
Diğer	482	9	380	(9)
	43.127	40.584	23.660	23.339

	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Nisan - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2024
Verilen hizmetler				
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH. (2)	5.424	-	5.424	-
AEP Anadolu Etap Penkon A.Ş. (2)	8.435	8.363	3.275	3.859
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	2.266	2.101	1.153	976
Coca Cola Satış ve Dağ. (2)	198	546	198	546
Diğer	3.984	639	3.920	261
	20.307	11.649	13.970	5.642

1) Ortaklar

2) AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ve Faber-Castell Aktiengesellschaft (hissedar)'ın ilişkili tarafı

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, Tarım Enerji ve Sanayi Grubu Başkanı, genel müdür ve genel müdüre direkt raporlama yapan yöneticiler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatler	2025	2024
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	65.815	57.927
Diğer uzun vadeli faydalar	7.172	3.800
İşten ayrılma sonrası faydalar	5.684	-
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	1.712	-
30 Haziran	80.383	61.727

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

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

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

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

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlanmalar	1.415.270	1.175.635
Eksi: Hazır değerler	(151.926)	(769.273)
Net borç	1.263.344	406.362
Özkaynaklar	1.366.537	1.690.708
Özkaynaklar+net borç	2.629.881	2.097.070
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	%48	%19

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan kur riskine ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi 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.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - 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:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	151.267	77.025
Yükümlülükler	(29.046)	(20.958)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	122.221	56.067

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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 30 Haziran 2025		
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	19.075	(19.075)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	19.075	(19.075)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5.369	(5.369)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	5.369	(5.369)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	24.444	(24.444)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Kar/(zarar) 31 Aralık 2024	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	10.701	(10.701)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	10.701	(10.701)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	512	(512)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	512	(512)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	11.213	(11.213)

(*) Riskten korunma amaçlı türev enstrümanlarının etkisi dikkate alınmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer
1. Ticari Alacaklar	53.911	1.288	58	-	17.557	285	136	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	22	1	-	-	41.096	1.000	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	97.334	1.704	636	-	18.372	432	15	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	151.267	2.993	694	-	77.025	1.717	151	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	151.267	2.993	694	-	77.025	1.717	151	-
10. Ticari Borçlar	29.046	592	118	-	16.946	319	90	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	4.012	96	1	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	29.046	592	118	-	20.958	415	91	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	29.046	592	118	-	20.958	415	91	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	164.385	4.000	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	164.385	4.000	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	122.221	2.401	576	-	220.452	5.302	60	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	122.221	2.401	576	-	56.067	1.302	60	-
22. İhracat	59.901	1.089	346	-	146.996	2.191	696	6.680
23. İthalat	318.079	6.235	1.622	4.764	535.048	10.419	3.349	95
%20 artış	-	19.075	5.369	-	-	9.172	439	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, değişken faizli borçlanması bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur).

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat 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 kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %52 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 %94'ü yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilatlarını bayilerinden almış olduğu çekler, kredi kartı, doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) ve diğer tahsilat araçları ile yapmaktadır. Şirket ağırlıklı tahsilat aracı olarak doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) sistemini kullanmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

(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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

24.1 Gerçeğe Uygun Değer

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

	30 Haziran 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	-	-	-	-
	31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	655	-	655	-

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Şirket 1 Ekim 2018 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket' in forward alım işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal değeri 164.385 TL olan 4.000.000 ABD Doları tutarında forward alım işlemi bulunmaktadır).

Şirket, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanısıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini doküman eder. Şirket hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunan kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri (Devamı)

Şirket, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Şirket'in stok alımı, dövizle bağlı makine ve teçhizat alımları ile dövizle bağlı diğer hizmet sözleşmeleri için faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

	2025			2024		
	Sözleşme tutarı	Raiç değerler		Sözleşme tutarı	Raiç değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı:						
Forward işlemleri	-	-	-	164.385	-	655
	-	-	-	164.385	-	655
Kısa vadeli	-	-	-	164.385	-	655
	-	-	-	164.385	-	655

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri (Devamı)

	Dipnot	Gerçeğe uygun	İtfa edilmiş	İtfa edilmiş		Gerçeğe uygun
	Referansı	değer farkı kar veya zarara yansıtılan	değerinden gösterilen finansal varlıklar	değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	DeFTER değeri	değeri
30 Haziran 2025						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	151.926	-	151.926	151.926
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	638.853	-	638.853	638.853
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	43.940	-	43.940	43.940
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.491	-	1.491	1.491
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	1.415.270	1.415.270	1.415.270
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	160.644	160.644	160.644
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	197.381	197.381	197.381
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	15.808	15.808	15.808
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	151.706	151.706	151.706
31 Aralık 2024						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	769.273	-	769.273	769.273
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	103.213	-	103.213	103.213
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	49.870	-	49.870	49.870
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.523	-	1.523	1.523
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	1.019.711	1.019.711	1.019.711
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	155.925	155.925	155.925
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	146.746	146.746	146.746
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	8.388	8.388	8.388
Türev araçlar	24.1	-	-	655	655	655
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	4.467	4.467	4.467

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2025	30 Haziran 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	142.806	209.440
Peşin ödenmiş giderler	4.449	5.391
Finansal yatırımlar	15	21
Maddi duran varlıklar	131.269	185.067
Maddi olmayan duran varlıklar	14.158	24.577
Kullanım hakkı varlıkları	32.205	36.300
Ertelenmiş gelirler	(2.095)	(34.855)
Sermaye düzeltme farkları	(96.228)	(133.523)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(5.612)	(6.468)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(5.612)	(6.468)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.079)	(1.944)
- Yabancı para çevrim farkları	-	1.314
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	(2.079)	(3.258)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(47.494)	(65.963)
Geçmiş yıllar karları	(93.933)	(164.000)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(25.834)	(96.851)
Satışların maliyeti (-)	14.419	43.107
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(467)	549
Genel yönetim giderleri (-)	8.024	17.245
Pazarlama giderleri (-)	9.671	38.077
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(349)	(903)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	355	590
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(3.059)	(147)
Finansman gelirleri	(1.334)	(17.346)
Finansman giderleri (-)	13.157	27.381
Dönem vergi gideri	-	5.618
Ertelenmiş vergi geliri	(3.995)	8.050
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	8.370	9.822
NET PARASAL POZİZYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	96.419	89.235

DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Yoktur.