

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2025 TARİHLİ ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
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.....	31
DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	31
DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ.....	32
DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	32
DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)	34
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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	475.773	725.684
Ticari alacaklar		177.273	144.409
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	81.100	47.044
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	96.173	97.365
Diğer alacaklar		1.178	1.678
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.178	1.678
Türev araçlar	24.2	1.766	-
Stoklar	9	958.052	868.875
Peşin ödenmiş giderler	14	74.547	19.947
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	123.332	133.949
Diğer dönen varlıklar		88.203	78.159
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	88.203	78.159
Toplam dönen varlıklar		1.900.124	1.972.701
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	1.409	1.436
Maddi duran varlıklar	10	870.675	869.379
Kullanım hakkı varlıkları	6	198.990	168.535
Maddi olmayan duran varlıklar	11	89.641	97.636
Peşin ödenmiş giderler	14	14.078	18.229
Toplam duran varlıklar		1.174.793	1.155.215
Toplam varlıklar		3.074.917	3.127.916

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		511.971	429.332
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		511.971	429.332
- Banka kredileri	6	-	429.332
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	511.971	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		62.306	122.348
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	62.306	122.348
- Banka kredileri		53.422	30.785
- Kiralama işlemlerinden borçlar		6.309	52.012
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		2.575	39.551
Ticari borçlar		174.657	146.343
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	20.477	7.912
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	154.180	138.431
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	112.888	119.005
Diğer borçlar		3.973	4.214
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	3.973	4.214
Türev araçlar	24.2	-	617
Ertelenmiş gelirler	14	156.384	67.197
Kısa vadeli karşılıklar		32.383	20.929
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	27.122	15.147
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	5.261	5.782
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.054.562	909.985
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar		582.302	557.342
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6	582.302	557.342
- Banka kredileri		170.000	187.107
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		250.000	275.158
- Kiralama işlemlerinden borçlar		162.302	95.077
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	2.269	2.548
Uzun vadeli karşılıklar		34.860	36.762
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	34.860	36.762
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	8.690	26.371
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		628.121	623.023
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	15	259.875	259.875
Sermaye düzeltme farkları	15	375.318	375.318
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(19.853)	(16.492)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)		(19.853)	(16.492)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		15.137	13.723
- Riskten korunma kazançları/(kayıpları)		15.137	13.723
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	328.633	331.661
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	633.851	610.303
Net dönem karı / (zararı)		(200.727)	20.520
Toplam özkaynaklar		1.392.234	1.594.908
Toplam kaynaklar		3.074.917	3.127.916

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Hasılat	16	277.114	916.286
Satışların maliyeti (-)	16	(170.368)	(389.789)
Brüt kar/(zarar)		106.746	526.497
Genel yönetim giderleri (-)		(126.120)	(112.223)
Pazarlama giderleri (-)		(153.832)	(169.085)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		(5.028)	(4.200)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	2.904	14.198
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(4.942)	(60.861)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(180.272)	194.326
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	19	83
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	-	(6.418)
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(180.253)	187.991
Finansman gelirleri	19	45.309	122.685
Finansman giderleri (-)	19	(133.979)	(210.198)
Parasal kazanç / (kayıp)	25	51.110	60.941
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(217.813)	161.419
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		17.086	(40.615)
- Dönem vergi gideri	20	-	(50.286)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	17.086	9.671
Dönem karı / (zararı)		(200.727)	120.804
Pay başına (kayıp)/kazanç (tam TL)	21	(0,7724)	5,1134

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Net dönem karı / (zararı)		(200.727)	120.804
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(3.361)	11.467
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(4.429)	15.288
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		1.068	(3.821)
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		1.068	(3.821)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		1.414	2.058
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		1.887	2.744
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(473)	(686)
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		(473)	(686)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(1.947)	13.525
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(202.674)	134.329

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltilme 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	611.570	(22.007)	(6.258)	15.530	313.761	136.194	692.785	1.765.200
Transferler	-	-	-	-	-	-	692.785	(692.785)	-
Tasfiye etkisi	-	-	-	6.258	-	-	-	-	6.258
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	11.467	-	2.058	-	-	120.804	134.329
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla	23.625	611.570	(10.540)	-	17.588	313.761	828.979	120.804	1.905.787
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	259.875	375.318	(16.492)	-	13.723	331.661	610.303	20.520	1.594.908
Transferler	-	-	-	-	-	(3.028)	23.548	(20.520)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(3.361)	-	1.414	-	-	(200.727)	(202.674)
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla	259.875	375.318	(19.853)	-	15.137	328.633	633.851	(200.727)	1.392.234

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(154.248)	163.538
Dönem karı/(zararı)		(200.727)	120.804
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		113.232	198.230
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,10,11	42.212	48.038
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		490	-
-Alacaklarda değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	490	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		13.622	22.789
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	13.622	22.789
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		121.549	149.789
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(10.923)	(108.308)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	132.472	210.126
-Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	16	-	54.589
-Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	16	-	(6.618)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		1.697	2.020
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(17.086)	40.615
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler		(19)	6.335
Parasal kayıp kazanç		(49.233)	(71.356)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(51.808)	150.078
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(33.354)	(151.579)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		501	9.818
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(89.177)	63.955
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(50.450)	(100.781)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		28.314	48.570
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(6.397)	(42.297)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(241)	7.366
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)		89.187	(72.755)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		9.809	387.781
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		28.021	387.820
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(18.212)	(39)
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		(139.303)	469.112
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(4.328)	(2.386)
Vergi iadeleri(ödemeleri)		(10.617)	(303.188)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(18.541)	(19.142)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	-	(4.759)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(18.541)	(14.383)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(28.300)	(243.919)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	500.000	113.977
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(302.974)	(267.588)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(21.135)	(19.467)
Ödenen faiz	6	(211.397)	(253.506)
Alınan faiz		7.206	100.562
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	82.103
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(52.537)	(162.865)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(253.626)	(262.388)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	724.782	1.242.733
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	471.156	980.345

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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 31 Mart 2025 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>31 Mart 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 339 kişidir (31 Aralık 2024: 371).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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. Yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. 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.

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 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 31 Mart 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, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 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.

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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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)

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

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/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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 İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar

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

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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

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

a. 31 Mart 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **IFRS 9 ve IFRS 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
 - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **IFRS'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 düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - IFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - IFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki IFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - IFRS 9 Finansal Araçlar;
 - IFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - IFRS 7 Nakit Akış Tablosu.

**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe 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, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 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 elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **UFRS 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. UFRS 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 ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 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 UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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. 31 Mart 2025 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.4 Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Gelir ve giderler, ortalama döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki “yabancı para çevrim farkları” kalemi altında takip edilmektedir.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 Devlet Tarafından Verilen Teşvikler

Devlet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler, karşılımları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelirlere muhasebeleştirilir. Hükümetin yaptığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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

	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Vadeli mevduat	460.716	38.768
Vadesiz mevduat	4.063	179
Diğer hazır değerler	6.377	685.835
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	471.156	724.782
Faiz geliri tahakkukları	4.617	902
	475.773	725.684

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

Şirket 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile banka mevduatlarından 309.137 ABD Doları karşılığı 11.675 TL kısmını döviz kurlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla gelecek dönemlerde yapacağı hammadde ve ticari mal alımları ile ilgili ödemeler için ayırmış olup ilgili tutarı riskten korunma muhasebesine konu edilmiştir. (31 Aralık 2024: 1.000.000 ABD Doları karşılığı 48.644 TL)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

		<u>31 Mart 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>
	%		%	
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	99	7,67	99
Diğer Uzun Vadeli Yatırımlar (*)	-	1.310	-	1.337
		1.409		1.436

(*) 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2025	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	TLref + %1	511.971
		511.971

(*) 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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçları için hesaplanan faiz tahakkuku ihraç edilmiş borçlanma araçları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Mart 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	14,00 - 45,00	6.309
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	53.422
Uzun vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçlarının kısa vadeli kısımları (*)	TLref + %1	2.575
		62.306

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Mart 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	34,00 - 45,00	162.302
		582.302

(*) 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	429.332
		429.332

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	8,45	52.012
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	30.785
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	39.551
		122.348

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	187.107
İhraç edilmiş borçlanma araçları	TLref + %1	275.158
Kiralama işlemlerinden borçlar	14,89 - 21,10	95.077
		557.342

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, uzun vadeli krediler ve finansal kiralama borçlanmalarının vade detayı aşağıda yer almaktadır.

31 Mart 2025	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	582.302
	582.302

31 Aralık 2024	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	557.342
	557.342

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	961.932	1.592.661
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	500.000	113.977
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(302.974)	(267.588)
Faiz gideri	120.381	203.022
Ödenen faiz	(211.397)	(253.506)
Parasal (kazanç)/kayıp	(79.974)	(203.680)
31 Mart	987.968	1.184.886

Kiralama borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	147.089	175.505
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(21.135)	(19.467)
Faiz gideri	12.091	7.104
Sözleşme değişikliği	47.410	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(16.844)	(22.478)
31 Mart	168.611	140.664

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	35.422	133.113	168.535
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	47.410	47.410
Dönem amortisman gideri(*)	(7.047)	(9.908)	(16.955)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	28.375	170.615	198.990

(*) Amortisman giderlerinin 118 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 3.257 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine 13.580 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	44.457	169.720	214.177
Çıkışlar	(2.928)	-	(2.928)
Dönem amortisman gideri(*)	(6.567)	(13.417)	(19.984)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	34.962	156.303	191.265

(*) Amortisman giderlerinin 113 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.077 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine 17.794 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	81.100	47.044
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	96.173	97.365
	177.273	144.409

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Alacak çek ve senetleri	201	1.732
Ticari alacaklar	103.879	103.845
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(7.907)	(8.212)
	96.173	97.365

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	8.212	10.136
Dönem içinde ayrılan karşılık	495	-
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	(5)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(795)	(1.327)
31 Mart	7.907	8.809

Ticari borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	20.477	7.912
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	154.180	138.431
	174.657	146.343

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	154.093	131.663
Diğer ticari borçlar	87	6.768
	154.180	138.431

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.178	1.678
	1.178	1.678
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personelden alacaklar	702	1.095
Verilen depozito ve teminatlar	348	386
Diğer çeşitli alacaklar	128	197
	1.178	1.678
Diğer borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	3.973	4.214
	3.973	4.214
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	3.079	3.469
Diğer	894	745
	3.973	4.214
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	79.312	68.838
Ödenecek SGK primleri	23.897	10.288
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	9.679	39.879
	112.888	119.005
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	2.269	2.548
	2.269	2.548

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	276.012	231.514
Yarı mamuller	113.260	112.121
Mamuller	370.767	293.706
Ticari mallar	212.876	246.598
Diğer stoklar	12.826	12.625
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(27.689)	(27.689)
	958.052	868.875

(*) 31 Mart 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	27.689	25.992
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
31 Mart	27.689	25.992

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	47.709	22.602	745.473	1.040.786	16.677	283.299	28.956	5.029	2.190.531
Birikmiş amortisman	-	(20.767)	(153.683)	(873.937)	(16.649)	(252.291)	-	(3.825)	(1.321.152)
Net kayıtlı değer	47.709	1.835	591.790	166.849	28	31.008	28.956	1.204	869.379
Dönem başı	47.709	1.835	591.790	166.849	28	31.008	28.956	1.204	869.379
Girişler	-	-	-	569	-	3.463	14.526	-	18.558
Amortisman (*)	-	(75)	(3.760)	(10.538)	(5)	(2.782)	-	(102)	(17.262)
Dönem sonu	47.709	1.760	588.030	156.880	23	31.689	43.482	1.102	870.675
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	47.709	22.602	745.473	1.041.355	16.677	286.762	43.482	5.029	2.209.089
Birikmiş amortisman	-	(20.842)	(157.443)	(884.475)	(16.654)	(255.073)	-	(3.927)	(1.338.414)
Net kayıtlı değer	47.709	1.760	588.030	156.880	23	31.689	43.482	1.102	870.675

(*) Amortisman giderlerinin 13.481 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 612 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 637 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 2.532 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	47.709	22.602	743.246	1.028.012	16.677	278.372	-	5.752	2.142.370
Birikmiş amortisman	-	(20.456)	(135.751)	(835.265)	(16.637)	(246.482)	-	(2.354)	(1.256.945)
Net kayıtlı değer	47.709	2.146	607.495	192.747	40	31.890	-	3.398	885.425
Dönem başı	47.709	2.146	607.495	192.747	40	31.890	-	3.398	885.425
Girişler	-	-	-	3.172	-	3.157	8.053	-	14.382
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	-	-	(3.341)	-	-	(3.341)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	-	-	1.799	-	-	1.799
Amortisman (*)	-	(75)	(3.987)	(10.375)	(14)	(3.322)	-	(97)	(17.870)
Dönem sonu	47.709	2.071	603.508	185.544	26	30.183	8.053	3.301	880.395
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla									
Maliyet	47.709	22.602	743.246	1.031.184	16.677	278.188	8.053	5.752	2.153.411
Birikmiş amortisman	-	(20.531)	(139.738)	(845.640)	(16.651)	(248.005)	-	(2.451)	(1.273.016)
Net kayıtlı değer	47.709	2.071	603.508	185.544	26	30.183	8.053	3.301	880.395

(*) Amortisman giderlerinin 13.922 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 401 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 367 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 3.180 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	3.532	96.639	262.675	22.370	385.216
Birikmiş amortisman	(3.296)	(34.017)	(227.775)	(22.492)	(287.580)
Net kayıtlı değer	236	62.622	34.900	(122)	97.636
Dönem başı	236	62.622	34.900	(122)	97.636
Amortisman (*)	(27)	(4.554)	(2.794)	(620)	(7.995)
Dönem sonu	209	58.068	32.106	(742)	89.641
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.532	96.639	262.675	22.370	385.216
Birikmiş amortisman	(3.323)	(38.571)	(230.569)	(23.112)	(295.575)
Net kayıtlı değer	209	58.068	32.106	(742)	89.641

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 4.584 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 666 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.477 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 1.268 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.532	94.837	252.126	20.832	371.327
Birikmiş amortisman	(3.106)	(15.019)	(210.574)	(17.096)	(245.795)
Net kayıtlı değer	426	79.818	41.552	3.736	125.532
Dönem başı	426	79.818	41.552	3.736	125.532
Girişler	-	-	-	-	-
Amortisman (*)	(47)	(4.575)	(5.561)	-	(10.183)
Dönem sonu	379	75.243	35.991	3.736	115.349
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	3.532	94.837	252.126	20.832	371.327
Birikmiş amortisman	(3.153)	(19.594)	(216.135)	(17.096)	(255.978)
Net kayıtlı değer	379	75.243	35.991	3.736	115.349

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 3.139 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 519 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.483 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 5.043 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	5.261	5.782
	5.261	5.782

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 5.261 TL dava karşılığı ayrılmıştır.

	2025	2024
Dönem Başı - 1 Ocak	5.782	297
Parasal (kazanç)/kayıp	(521)	(39)
Dönem Sonu - 31 Mart	5.261	258

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. 31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları	12.706	17.796
Akreditif taahhütleri	41.389	42.486

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

31 Mart 2025

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	12.706	2	12.610
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	-	-	-
	12.706	2	12.610

31 Aralık 2024

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	17.796	-	17.796
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	-	-	-
	17.796	-	17.796

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Prim tahakkukları	18.458	12.539
Kullanılmamış izin karşılığı	8.664	2.608
	27.122	15.147
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	34.860	36.762
	34.860	36.762

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

İzin Karşılıkları Hareket Tablosu

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	2.608	4.093
Girişler	8.464	6.244
Kullanılan izinler	(2.020)	(1.440)
Parasal (kazanç)/kayıp	(388)	(536)
31 Mart	8.664	8.361

Kıdem tazminatı karşılıkları

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

Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 tam TL (1 Ocak 2024: 35.058,58 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. 31 Mart 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	36.762	45.908
Hizmet maliyeti	(761)	8.901
Ödenen kıdem tazminatı	(2.308)	(946)
Yeniden ölçüm farkları	4.429	(15.288)
Parasal (kazanç)/kayıp	(3.262)	(6.197)
31 Mart	34.860	32.378

	31 Mart 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	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	55.682	14.960
Gelecek aylara ait giderler	18.865	4.987
	74.547	19.947

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	123.332	133.949
	123.332	133.949

Diğer dönen varlıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Devreden katma değer vergisi	88.036	78.088
Diğer çeşitli dönen varlıklar	167	71
	88.203	78.159

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	14.078	18.229
	14.078	18.229

Ertelenmiş gelirler	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar	156.384	67.197
	156.384	67.197

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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.

	31 Mart 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		375.318		375.318
Toplam sermaye		635.193		635.193

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.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	325.291	325.291
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.606	4.633
Arge yatırım fonu	1.736	1.737
	328.633	331.661

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Diğer geçmiş yıllar karları / (zararları)	416.600	371.188
Olağanüstü yedekler	217.251	239.115
	633.851	610.303

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

31 Mart 2025			
	Üfe Endeksli Yasal Kayıtlar	Tüfe Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Kar/Zararında Takip Edilen Tutarlar
<u>Geçmiş yılları karı</u>			
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	472.380	375.318	97.062
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	361.774	328.633	33.141

Kar payı dağıtımı

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

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yurtiçi satışlar	393.649	1.291.243
Yurtdışı satışlar	26.300	51.427
Satış indirimleri (-)	(142.835)	(426.384)
Net satışlar	277.114	916.286
Satışların maliyeti (-)	(170.368)	(389.789)
Brüt satış karı	106.746	526.497

Satışların maliyetinin dönemler itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	66.696	100.057
Direkt işçilik giderleri	68.125	70.776
Genel üretim giderleri	30.369	33.976
Amortisman giderleri	18.184	17.174
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(1.139)	(37.024)
Mamul stoklarındaki değişim	(77.061)	103.435
Satılan mamullerin maliyeti	105.174	288.394
Satılan ticari malların maliyeti	65.194	101.395
Satışların maliyeti	170.368	389.789

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı geliri	2.718	6.047
Reeskont faiz geliri	-	6.618
Diğer	186	1.533
	2.904	14.198

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri	3.800	5.598
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 7)	495	-
Reeskont faiz giderleri	-	54.589
Diğer	647	674
	4.942	60.861

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	19	27
Diğer	-	56
	19	83

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler		
Maddi duran varlık satış zararı	-	165
Önceki dönemde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen yabancı para çevrim farklarının gelir tablosuna transferi	-	6.253
	-	6.418

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Fon Satış Karı	32.924	-
Faiz gelirleri	10.923	98.177
Kur farkı gelirleri	1.462	14.377
Kur korumalı mevduat geliri	-	9.851
Alt kiralama alacaklarından faiz gelirleri	-	280
	45.309	122.685

Finansman giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faiz giderleri	132.472	210.126
Kur farkı giderleri	1.507	72
	133.979	210.198

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 oluştukları 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 - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-	(50.286)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	17.086	9.671
Toplam vergi gideri (net)	17.086	(40.615)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	123.332	133.949
Dönem karı vergi (yükümlülüğü)/alacağı, net	123.332	133.949

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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:

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. (31 Mart 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.

31 Mart 2025 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında (31 Mart 2024: 1.651 TL) Ar-Ge indirimi avantajı kullanmamıştır. Kullanılmamış olan Ar-Ge indirimi üzerinden öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 8.638 TL (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda yer almaktadır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığıyla ilgili 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosunda 8.638 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.

31 Mart 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	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(8.800)	11.414	(2.200)	2.853
Kıdem tazminatı karşılığı	34.700	34.187	8.675	8.547
Arge indirimi	34.552	-	8.638	-
Stok, stok değer düşüklüğü karşılığı	(173.459)	(151.618)	(43.365)	(37.904)
Teşvik primi tahakkuku	20.407	12.591	5.102	3.148
Kiralama işlemleri	(30.378)	(21.446)	(7.595)	(5.362)
Diğer düzeltmeler	30.787	9.385	7.694	2.347
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)-,net	(34.747)	(105.487)	(8.690)	(26.371)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	2025	2024
1 Ocak	(26.371)	38.298
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	17.086	9.671
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	1.068	(3.821)
kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi		
Türev finansal araçlar etkisi	(473)	(686)
31 Mart	(8.690)	43.462

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 - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Dönem (zararı) / karı	(200.727)	120.804
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)	(0,7724)	5,1134

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	İlişkili Taraflardan Alacaklar	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Migros Ticaret A.Ş. (2)	29.432	33.020
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	7.382	3.485
A.W.Faber Castell (M) (2)	27.940	-
AEP Anadolu Etap Penkon (2)	1.620	716
A.W.Faber Castell (1)	2.167	-
Anadolu Sağlık Merkezi Hastanesi A.Ş. (2)	-	7.429
Diğer	12.559	2.394
	81.100	47.044

	İlişkili Taraflara Borçlar	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
AEH Sigorta Acentalığı A.Ş. (2)	11.891	19
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	8.271	7.362
A.W.Faber Castell Brezilya S.A. (2)	231	237
Diğer	84	294
	20.477	7.912

1) Ortaklar

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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 - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Mal alımları		
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	1.325	4.072
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd. (2)	11.265	-
P.T.A.W.Faber Castell Ind. (2)	2.423	6.765
	15.013	10.837

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Mal Satışları		
Migros Ticaret A.Ş. (2)	23.850	83
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	-	2.036
A.W.Faber Castell Brazil S.A.(2)	-	910
Diğer	354	78
	24.204	3.107

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Alınan hizmetler		
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	18.267	16.251
Anadolu Efes Spor Kulübü (2)	10.242	-
Diğer	98	16
	28.607	16.267

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Verilen hizmetler		
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	1.050	1.062
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün San ve Tic A.Ş (2)	4.868	4.249
Diğer	61	356
	5.979	5.667

1) Ortaklar

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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:

	2025	2024
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	39.112	29.169
Diğer uzun vadeli faydalar	3.519	861
31 Mart	47.993	30.030

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(a) Sermaye risk yönetimi (Devamı)

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlanmalar	1.156.579	1.109.021
Eksi: Hazır değerler	(475.773)	(725.684)
Net borç	680.806	383.337
Özkaynaklar	1.392.234	1.594.908
Özkaynaklar+net borç	2.073.040	1.978.245
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	%33	%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.

(c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	103.407	72.661
Yükümlülükler	(62.043)	(19.772)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	41.364	52.889

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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 Mart 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.478	(7.478)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	7.478	(7.478)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	795	(795)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	795	(795)
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)	-	-
	8.273	(8.273)

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	10.095	(10.095)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	10.095	(10.095)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	483	(483)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	483	(483)
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)	-	-
	10.578	(10.578)

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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:

	31 Mart 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	16.638	352	82	-	16.562	285	136	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.675	278	29	-	38.767	1.000	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	75.094	1.791	183	-	17.331	432	15	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	103.407	2.421	294	-	72.660	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)	103.407	2.421	294	-	72.660	1.717	151	-
10. Ticari Borçlar	57.541	1.314	195	-	15.986	319	90	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.502	118	1	-	3.785	96	1	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	62.043	1.432	196	-	19.771	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)	62.043	1.432	196	-	19.771	415	91	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	120.850	3.200	-	-	155.071	4.000	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	120.850	3.200	-	-	155.071	4.000	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	162.214	4.189	98	-	207.960	5.302	60	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	41.364	989	98	-	52.889	1.302	60	-
22. İhracat	26.300	606	59	1.258	138.667	2.191	696	6.680
23. İthalat	92.312	2.333	165	-	504.731	10.419	3.349	95
%20 artış	-	7.478	795	-	-	9.172	439	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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 31 Mart 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 %55 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 %91'i 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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

	31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	1.766	-	1.766	-
	31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-
	31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	-	-	-	-
	31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	617	-	617	-

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket' in nominal değeri 120.850 TL olan 3.200.000 ABD Doları tutarında forward alım işlemi bulunmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal değeri 195.579 TL olan 4.000.000 ABD Doları tutarında forward alım işlemi bulunmaktadır).

Şirket 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile banka mevduatlarından 309.137 ABD Doları karşılığı 11.675 TL kısmını döviz kurlarındaki dalgalanmalardan korunmak amacıyla gelecek dönemlerde yapacağı hammadde ve ticari mal alımları ile ilgili ödemeler için ayırmış olup ilgili tutarı riskten korunma muhasebesine konu edinmiştir. (31 Aralık 2024: 1.000.000 ABD Doları karşılığı 48.644 TL)

Şirket, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanı sıra 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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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.

	Sözleşme tutarı	2025		Sözleşme tutarı	2024	
		Rayiç değerler			Rayiç değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı:						
Forward işlemleri	120.850	1.766	-	155.071	-	617
	120.850	1.766	-	155.071	-	617
Kısa vadeli	120.850	1.766	-	155.071	-	617
	120.850	1.766	-	155.071	-	617

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.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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)

31 Mart 2025	Dipnot Referansı	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	475.773	-	475.773	475.773
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	96.173	-	96.173	96.173
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	81.100	-	81.100	81.100
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.409	-	1.409	1.409
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	987.968	987.968	987.968
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	168.611	168.611	168.611
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	154.180	154.180	154.180
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	20.477	20.477	20.477
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	3.973	3.973	3.973

31 Aralık 2024	Dipnot Referansı	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	725.684	-	725.684	725.684
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	97.365	-	97.365	97.365
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	47.044	-	47.044	47.044
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.436	-	1.436	1.436
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	961.932	961.933	961.933
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	147.089	147.089	147.089
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	138.431	138.431	138.431
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	7.912	7.912	7.912
Türev araçlar	24.2	-	-	617	617	617
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	4.214	4.214	4.214

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 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	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	84.001	137.780
Peşin ödenmiş giderler	2.380	3.001
Finansal yatırımlar	9	13
Maddi duran varlıklar	79.117	115.587
Maddi olmayan duran varlıklar	8.838	15.843
Kullanım hakkı varlıkları	19.272	27.475
Ertelenmiş gelirler	(2.402)	(19.560)
Sermaye düzeltme farkları	(58.074)	(83.157)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(6.869)	(7.178)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(6.869)	(7.178)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.254)	(1.214)
- Yabancı para çevrim farkları	1	819
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	(1.255)	(2.033)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(27.753)	(41.076)
Geçmiş yıllar karları	(60.244)	(108.526)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(1.319)	(11.077)
Satışların maliyeti (-)	784	5.443
Araştırma geliştirme giderleri (-)	207	128
Genel yönetim giderleri (-)	3.112	4.067
Pazarlama giderleri (-)	3.392	5.030
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(62)	(238)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	94	179
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(1.056)	-
Finansman gelirleri	(83)	(4.405)
Finansman giderleri (-)	3.061	6.125
Dönem vergi gideri	-	1.643
Ertelenmiş vergi geliri	(2.411)	5.014
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	8.370	10.044
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	51.110	60.941

DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış konsolide olmayan mali tabloları, VUK yasal kayıtları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, tamamı geçmiş yıl karlarından (olağanüstü yedeklerden) karşılanmak üzere 150.026 TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 tam TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,5773 tam TL tutarında brüt %57,73 oranında ve diğer pay sahiplerine ait 1 tam TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,490705 tam TL tutarında net %49,07 oranında nakit temettü dağıtılmasına, ayrıca dağıtılacak bu kar payları için 13.703 TL ikinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, temettü ödeme tarihinin 26 Eylül 2025 olmasına ilişkin yönetim kurulu kararı 16 Nisan 2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.