

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2026 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	7-43
DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	16
DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 9 - STOKLAR.....	21
DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27
DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	29
DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	31
DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	32
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 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR.....	43

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	295.563	435.427
Ticari alacaklar		763.094	169.275
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	21.950	10.921
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	741.144	158.354
Diğer alacaklar		19.211	764
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	19.211	764
Stoklar	9	982.531	1.246.668
Peşin ödenmiş giderler	14	48.316	37.808
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	116	128
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		48.200	37.680
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	-	11.216
Diğer dönen varlıklar		4.565	88.879
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	4.565	88.879
Toplam dönen varlıklar		2.113.280	1.990.037
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	1.538	1.620
Maddi duran varlıklar	10	1.051.810	1.059.892
Kullanım hakkı varlıkları	6	119.731	126.207
Maddi olmayan duran varlıklar	11	147.220	159.225
Peşin ödenmiş giderler	14	12.301	21.451
Ertelenmiş vergi varlığı	20	153.204	136.801
Toplam duran varlıklar		1.485.804	1.505.196
Toplam varlıklar		3.599.084	3.495.233

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Mart 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		1.408.151	1.277.101
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.408.151	1.277.101
- Banka kredileri	6	226.271	254.067
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	1.181.880	1.023.034
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		476.820	535.233
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	476.820	535.233
- Banka kredileri	6	212.564	211.950
- Kiralama işlemlerinden borçlar		12.561	15.882
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	251.695	307.401
Ticari borçlar		199.208	134.429
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	19.818	7.238
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	179.390	127.191
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	65.176	77.015
Diğer borçlar		3.056	2.251
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	3.056	2.251
Türev araçlar	24.1	744	-
Ertelenmiş gelirler	14	41.338	29.375
Kısa vadeli karşılıklar		35.064	13.910
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	31.126	8.121
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	3.938	5.789
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.229.557	2.069.314
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar		36.291	41.127
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6	36.291	41.127
- Kiralama işlemlerinden borçlar		36.291	41.127
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	1.951	2.147
Uzun vadeli karşılıklar		32.555	44.936
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	32.555	44.936
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		70.797	88.210
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	15	259.875	259.875
Sermaye düzeltme farkları	15	571.371	571.371
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(30.715)	(27.298)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)		(30.715)	(27.298)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		17.078	17.636
- Riskten korunma kazançları/(kayıpları)		17.078	17.636
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	444.937	445.842
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	71.188	623.087
Net dönem karı / (zararı)		(35.004)	(552.804)
Toplam özkaynaklar		1.298.730	1.337.709
Toplam kaynaklar		3.599.084	3.495.233

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hasılat	16	822.856	362.645
Satışların maliyeti (-)	16	(546.107)	(222.952)
Brüt kar/(zarar)		276.749	139.693
Genel yönetim giderleri (-)		(119.509)	(165.047)
Pazarlama giderleri (-)		(166.950)	(201.312)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		(8.039)	(6.580)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	3.911	3.800
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(4.620)	(6.467)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(18.458)	(235.913)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	200	25
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	-	-
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(18.258)	(235.888)
Finansman gelirleri	19	57.507	59.294
Finansman giderleri (-)	19	(218.380)	(175.332)
Parasal kazanç / (kayıp)	25	129.051	66.885
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(50.080)	(285.041)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		15.076	22.360
- Dönem vergi gideri	20	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	15.076	22.360
Dönem karı / (zararı)		(35.004)	(262.681)
Pay başına (kayıp)/kazanç (tam TL)	21	(0,1347)	(1,0108)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Net dönem karı / (zararı)		(35.004)	(262.681)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(3.417)	(4.398)
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(4.558)	(5.794)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		1.141	1.396
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		1.141	1.396
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(558)	1.850
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		(744)	2.469
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		186	(619)
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		186	(619)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(3.975)	(2.548)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(38.979)	(265.229)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynak toplamı
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazançları (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	259.875	571.371	(21.583)	-	17.959	434.028	798.673	26.853	2.087.176
Tasfiye etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	(3.963)	30.816	(26.853)	-
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(4.398)	-	1.850	-	-	(262.681)	(265.229)
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla	259.875	571.371	(25.981)	-	19.809	430.065	829.489	(262.681)	1.821.947
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla	259.875	571.371	(27.298)	-	17.636	445.842	623.087	(552.804)	1.337.709
Transferler	-	-	-	-	-	(905)	(551.899)	552.804	-
Dağıtılan temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(3.417)	-	(558)	-	-	(35.004)	(38.979)
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla	259.875	571.371	(30.715)	-	17.078	444.937	71.188	(35.004)	1.298.730

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(171.242)	(201.852)
Dönem karı/(zararı)		(35.004)	(262.681)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		72.851	148.179
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,10,11	44.742	55.243
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		47	642
-Alacaklarda değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	47	642
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		19.948	17.825
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar(iptali) ile ilgili düzeltmeler		21.271	17.825
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	(1.323)	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		161.200	159.065
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(49.377)	(14.295)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	210.577	173.360
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		744	2.218
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(15.076)	(22.360)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler	18	(200)	(25)
Parasal kayıp kazanç		(138.554)	(64.429)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(188.327)	(67.795)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(593.864)	(43.649)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(18.448)	656
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		264.137	(116.701)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(1.358)	(66.021)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		64.778	37.053
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(12.035)	(8.371)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		806	(315)
Ertelemiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)		11.963	116.715
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		95.694	12.838
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		96.222	36.670
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(528)	(23.832)
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		(150.480)	(182.297)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(20.762)	(5.661)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		-	(13.894)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.415)	(24.268)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10, 11	568	25
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10, 11	(11.983)	(24.293)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		93.006	(37.035)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	820.740	654.324
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(562.484)	(396.487)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(18.767)	(27.658)
Ödenen kar payları		-	-
Ödenen faiz	6	(195.253)	(276.644)
Alınan faiz		48.770	9.430
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(50.822)	(68.753)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(140.473)	(331.908)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	435.045	948.486
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	294.572	616.578

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026 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 2026</u>		<u>31 Aralık 2025</u>
	%	TL	%	TL
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.832	56,89	147.832
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka açık	27,71	72.026	27,71	72.026
		259.875		259.875

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 235 kişidir (31 Aralık 2025: 303).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 Resmi 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 istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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 buldukları 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 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 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 2025 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2026 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 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
31 Mart 2026	121,47	1,00000	%205
31 Aralık 2025	110,39	1,10040	%211
31 Mart 2025	92,82	1,30865	%250

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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 yapılmış 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 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ait dönem kar veya zarar tablosunu 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait dönem kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosunu 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosu ile, 1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait dönem nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.2.1 İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklar toplamının 116.277 TL üzerindedir. Şirket 2026 yılının ilk çeyrek döneminde 35.004 TL net dönem zararı elde etmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

a) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, “doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler” olarak tanımlanır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 21’e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
 - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18’de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

“TMS 8 paragraf 30’a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18’in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18’in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8’in 30’uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18’in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18’in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:
 - TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
 - Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
 - Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
 - Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
 - Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 31 Mart 2026 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları

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

2.6 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.

2.7 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.

2.8 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.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu ağaç cidarlı 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.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Vadeli mevduat	288.991	428.952
Vadesiz mevduat	3.027	1.569
Diğer hazır değerler (*)	2.554	4.524
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	294.572	435.045
Faiz geliri tahakkukları	991	382
	295.563	435.427

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
	%	%
Diğer Uzun Vadeli Yatırımlar (**)	-	-
	1.538	1.620
	1.538	1.620

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

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

<u>31 Mart 2026</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>Tutar</u>
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	20,32- 40,00	226.271
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	40,75 - TLref + %0,75	1.181.880
		1.408.151

(*) Şirket'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 75 bps değişken faizli 19 Şubat 2027 vadeli, itfada anapara ve 4 kupon ödemeli 750.000 bin TL tutarında ve %40,75 faizli, 25 Kasım 2026 vadeli, itfada anapara ve kupon ödemeli 350.000 bin TL tutarında borçlanma araçları bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçları için hesaplanan faiz tahakkuku ihraç edilmiş borçlanma araçları içerisinde sınıflandırılmıştır.

<u>31 Mart 2026</u>	<u>Faiz oranı %</u>	<u>Tutar</u>
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	14,00 - 34,50	12.561
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	212.564
Uzun vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçlarının kısa vadeli kısımları (*)	TLref + %1	251.695
		476.820

(*) Şirket'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 730 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 100 bps değişken faizli 24 Eylül 2026 vadeli itfada 4 kupon ödemeli 250.000 TL tutarında borçlanma araçları bulunmaktadır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Mart 2026	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	-	36.291
		36.291

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	23,47- 45,00	254.067
İhraç edilmiş borçlanma araçları	40,75 - TLref + %1	1.023.034
		1.277.101

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, kısa vadeli kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	14,00 - 34,50	15.882
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	211.950
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	307.401
		535.233

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

31 Aralık 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	41.127
		41.127

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, uzun vadeli kredilerin vade detayı aşağıda yer almaktadır.

31 Mart 2026	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	36.291
	36.291

31 Aralık 2025	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	41.127
	41.127

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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>2026</u>	<u>2025</u>
1 Ocak	1.796.452	1.258.833
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	820.740	654.324
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(562.484)	(396.487)
Faiz gideri	199.732	157.537
Ödenen faiz	(195.253)	(276.644)
Parasal (kazanç)/kayıp	(186.777)	(104.659)
31 Mart	1.872.410	1.292.904

Kiralama borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
1 Ocak	57.009	192.490
Dönem içi girişler	-	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(18.767)	(27.658)
Faiz gideri	10.845	15.823
Sözleşme değişikliği	6.564	62.043
Parasal (kazanç)/kayıp	(6.799)	(22.046)
31 Mart	48.852	220.652

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	89.045	37.162	126.207
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	6.564	6.564
Dönem amortisman gideri(*)	(7.466)	(5.574)	(13.040)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	81.579	38.152	119.731

(*) Amortisman giderlerinin 436 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine 1.417 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 11.187 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	46.355	174.198	220.553
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	62.042	62.042
Dönem amortisman gideri(*)	(9.222)	(12.965)	(22.187)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	37.133	223.275	260.408

(*) Amortisman giderlerinin 154 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 4.262 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine 17.771 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	21.950	10.921
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	741.144	158.354
	763.094	169.275

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alacak çek ve senetleri	210.284	7.318
Ticari alacaklar	539.966	161.006
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(9.106)	(9.970)
	741.144	158.354

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	9.970	10.747
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 17)	54	648
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (Not 17)	(7)	(6)
Parasal (kazanç)/kayıp	(911)	(1.042)
31 Mart	9.106	10.347

Ticari borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	19.818	7.238
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	179.390	127.191
	199.208	134.429

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	171.013	126.852
Diğer ticari borçlar	8.377	339
	179.390	127.191

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	19.211	764
	19.211	764
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personelden alacaklar	1	2
Verilen depozito ve teminatlar	403	366
Diğer çeşitli alacaklar	18.807	396
	19.211	764
Diğer borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	3.056	2.251
	3.056	2.251
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	1.781	1.525
Diğer	1.275	726
	3.056	2.251
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	31.183	33.243
Ödenecek SGK primleri	26.343	12.590
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	7.650	31.182
	65.176	77.015
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	1.951	2.147
	1.951	2.147

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	310.208	268.439
Yarı mamuller	191.911	140.693
Mamuller	251.005	433.177
Ticari mallar	225.734	400.182
Diğer stoklar	13.698	14.202
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(10.025)	(10.025)
	982.531	1.246.668

(*) 31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla stokların geri kazanılabilirliği ile ilgili yapılan değerlendirme sonucu ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	10.025	36.235
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı(-)	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
31 Mart	10.025	36.235

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026 tarihi itibarıyla									
Maliyet	62.434	29.578	976.609	1.360.754	21.824	283.201	18.234	4.827	2.757.461
Birikmiş amortisman	-	(27.577)	(222.817)	(1.171.111)	(21.813)	(254.045)	-	(206)	(1.697.569)
Net kayıtlı değer	62.434	2.001	753.792	189.643	11	29.156	18.234	4.621	1.059.892
Dönem başı	62.434	2.001	753.792	189.643	11	29.156	18.234	4.621	1.059.892
Girişler	-	-	-	1.387	-	333	10.263	-	11.983
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(473)	-	-	-	-	(473)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman (*)	-	(92)	(4.472)	(12.596)	(7)	(2.380)	-	(150)	(19.697)
Dönem sonu	62.434	1.909	749.320	178.066	4	27.109	28.497	4.471	1.051.810
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla									
Maliyet	62.434	29.578	976.609	1.361.668	21.824	283.534	28.497	4.827	2.768.971
Birikmiş amortisman	-	(27.669)	(227.289)	(1.183.602)	(21.820)	(256.425)	-	(356)	(1.717.161)
Net kayıtlı değer	62.434	1.909	749.320	178.066	4	27.109	28.497	4.471	1.051.810

(*) Amortisman giderlerinin 15.582 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 604 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.746 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 1.765 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	62.434	29.578	975.560	1.362.024	21.824	370.735	37.894	6.581	2.866.630
Birikmiş amortisman	-	(27.176)	(201.117)	(1.143.677)	(21.789)	(330.159)	-	(5.005)	(1.728.923)
Net kayıtlı değer	62.434	2.402	774.443	218.347	35	40.576	37.894	1.576	1.137.707
Dönem başı	62.434	2.402	774.443	218.347	35	40.576	37.894	1.576	1.137.707
Girişler	-	-	-	745	-	4.532	19.016	-	24.293
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman (*)	-	(98)	(4.921)	(13.791)	(7)	(3.641)	-	(133)	(22.591)
Dönem sonu	62.434	2.304	769.522	205.301	28	41.467	56.910	1.443	1.139.409
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	62.434	29.578	975.560	1.362.769	21.824	375.267	56.910	6.581	2.890.923
Birikmiş amortisman	-	(27.274)	(206.038)	(1.157.468)	(21.796)	(333.800)	-	(5.138)	(1.751.514)
Net kayıtlı değer	62.434	2.304	769.522	205.301	28	41.467	56.910	1.443	1.139.409

(*) Amortisman giderlerinin 17.642 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 801 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 834 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 3.314 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026 tarihi itibarıyla					
Maliyet	2.666	195.849	352.142	32.156	582.813
Birikmiş amortisman	(2.593)	(72.635)	(315.686)	(32.674)	(423.588)
Net kayıtlı değer	73	123.214	36.456	(518)	159.225
Dönem başı	73	123.214	36.456	(518)	159.225
Girişler	-	-	-	-	-
Amortisman (*)	(22)	(9.132)	(2.315)	(536)	(12.005)
Dönem sonu	51	114.082	34.141	(1.054)	147.220
31 Mart 2026 tarihi itibarıyla					
Maliyet	2.666	195.849	352.142	32.156	582.813
Birikmiş amortisman	(2.615)	(81.767)	(318.001)	(33.210)	(435.593)
Net kayıtlı değer	51	114.082	34.141	(1.054)	147.220

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 4.764 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 467 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 5.820 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 954 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.622	126.465	343.750	29.274	504.111
Birikmiş amortisman	(4.313)	(44.516)	(298.078)	(29.431)	(376.338)
Net kayıtlı değer	309	81.949	45.672	(157)	127.773
Dönem başı	309	81.949	45.672	(157)	127.773
Girişler	-	-	-	-	-
Amortisman (*)	(35)	(5.960)	(4.958)	488	(10.465)
Dönem sonu	274	75.989	40.714	331	117.308
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.622	126.465	343.750	29.274	504.111
Birikmiş amortisman	(4.348)	(50.476)	(303.036)	(28.943)	(386.803)
Net kayıtlı değer	274	75.989	40.714	331	117.308

(*) İtfa paylarının, cari dönem için 5.999 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 872 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.935 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 1.659 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	3.938	5.789
	3.938	5.789

Şirket'in 14 personeli, Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 14 ayrı dava açmış olup, ilgili davalara istinaden avukatların değerlendirmeleri sonucu hesaplanmış olan 3.938 TL dava karşılığı ayrılmıştır.

	2026	2025
Dönem Başı - 1 Ocak	5.789	7.569
Konusu kalmayan karşılık (-)	(1.323)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(528)	(692)
Dönem Sonu - 31 Mart	3.938	6.877

Sarta bağlı varlık ve borçlar

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 1.026 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 9.231 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 kambiyo 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 Aralık 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 758 TL'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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Sarta bağlı varlık ve borçlar (Devamı)

<i>Verilen teminat ve taahhütler</i>	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	132.252	145.531

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	132.252	-	132.252
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	-	-	-
	132.252	-	132.252

31 Aralık 2025

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	145.531	-	145.531
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	-	-	-
	145.531	-	145.531

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025: %0).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Prim tahakkukları	21.983	4.604
Kullanılmamış izin karşılığı	9.143	3.517
	31.126	8.121
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	32.555	44.936
	32.555	44.936

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

İzin karşılıkları hareket tablosu

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
1 Ocak	3.517	3.413
Girişler	9.126	11.076
Kullanılan izinler	(3.066)	(2.643)
Parasal (kazanç)/kayıp	(434)	(506)
31 Mart	9.143	11.340

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 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 tam TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün 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 2026 ve 31 Aralık 2025 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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları hareket tablosu

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
1 Ocak	44.936	48.109
Hizmet maliyeti	(10.816)	(997)
Ödenen kıdem tazminatı	(12.113)	(3.020)
Yeniden ölçüm farkları	4.558	5.794
Parasal (kazanç)/kayıp	5.990	(4.270)
31 Mart	32.555	45.616

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Reel İskonto Oranı (%)	2,58	2,58
Emeklilik Olasılığına İlişkin Sirkülasyon Oranı (%)	92,64	92,64

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderler	27.116	20.102
Verilen sipariş avansları	21.200	17.706
	48.316	37.808

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	11.216
	-	11.216

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Diğer dönen varlıklar		
Devreden katma değer vergisi	4.544	88.879
Diğer çeşitli dönen varlıklar	21	-
	4.565	88.879

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	12.301	21.451
	12.301	21.451

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş gelirler		
Alınan avanslar	41.338	29.375
	41.338	29.375

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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.

	<u>31 Mart 2026</u>		<u>31 Aralık 2025</u>	
	% Oran	Tutar	% Oran	Tutar
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.832	56,89	147.832
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka Açık	27,71	72.026	27,71	72.026
Ödenmiş sermaye	100,00	259.875	100,00	259.875
Sermaye düzeltme farkları		571.371		571.371
Toplam sermaye		831.246		831.246

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.

	<u>31 Mart 2026</u>	<u>31 Aralık 2025</u>
Yasal yedekler	441.469	441.469
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.196	2.101
Arge yatırım fonu	2.272	2.272
	444.937	445.842

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026	31 Aralık 2025
Diğer geçmiş yıllar karları / (zararları)	(164.793)	363.546
Olağanüstü yedekler	235.981	259.541
	71.188	623.087

31 Mart 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde yer alan fon kalemleri aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2026

<u>Geçmiş yıl karları</u>	Üfe Endeksli Yasal Kayıtlar	Tüfe Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Kar/Zararında Takip Edilen Tutarlar
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	677.997	571.371	106.626
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	475.890	444.937	30.953

Kar payı dağıtımı

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

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Yurtiçi satışlar	1.309.588	515.149
Yurtdışı satışlar	13.844	34.418
Satış indirimleri (-)	(500.576)	(186.922)
Net satışlar	822.856	362.645
Satışların maliyeti (-)	(546.107)	(222.952)
Brüt satış karı	276.749	139.693

Satışların maliyetinin dönemler itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	74.200	87.282
Direkt işçilik giderleri	94.979	89.152
Genel üretim giderleri	28.822	39.743
Amortisman giderleri	20.345	23.796
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(51.218)	(1.491)
Mamul stoklarındaki değişim	182.172	(100.845)
Satılan mamullerin maliyeti	349.300	137.637
Satılan ticari malların maliyeti	196.807	85.315
Satışların maliyeti	546.107	222.952

DİPNOT 17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Dava karşılığı iptali (Not 12)	1.323	-
Kur farkı geliri	965	3.557
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not 7)	7	6
Diğer	1.616	237
	3.911	3.800

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı giderleri	864	4.973
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 7)	54	648
Diğer	3.702	846
	4.620	6.467

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	200	25
	200	25

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Finansman gelirleri		
Faiz gelirleri	49.377	14.295
Fon satış karı	-	43.085
Kur farkı gelirleri	8.130	1.914
	57.507	59.294
Finansman giderleri		
Faiz giderleri	210.577	173.360
Kur farkı giderleri	7.803	1.972
	218.380	175.332

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 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	15.076	22.360
Toplam vergi gideri (net)	15.076	22.360

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	-	11.216
Dönem karı vergi (yükümlülüğü)/alacağı, net	-	11.216

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 ulaşıncaya 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 2025: Bulunmamaktadır.)

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 2026 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında (31 Mart 2025: bulunmamaktadır.) Ar-Ge indirimi avantajı kullanmamıştır. Kullanılmamış olan Ar-Ge indirimi üzerinden öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 20.886 TL (31 Mart 2025: 11.304 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda yer almaktadır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığıyla ilgili 1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosunda 1.607 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri 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 imkân 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 2026 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 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(75.872)	(20.441)	(18.968)	(5.110)
Kıdem tazminatı karşılığı	32.555	46.178	8.139	11.544
Ciro ve bayi primi karşılıkları	131.962	-	32.990	-
İşçi ikramiye tahakkukları	1.584	3.028	396	757
Devreden mali zarar	619.743	680.973	154.936	170.243
Arge indirimi	83.543	77.114	20.886	19.279
Türev araçlar ile ilgili düzeltmeler	408	(408)	99	(102)
Şüpheli alacak karşılığı	6.056	6.604	1.514	1.651
Kullanılmamış izin karşılığı	9.143	3.517	2.286	879
Stoklar ve stok değer düşüklüğü karşılığı	(143.700)	(179.447)	(35.925)	(44.862)
Dava karşılığı	3.932	5.782	983	1.446
Promosyon malzemeleri	1.981	2.098	495	526
Toplu tüketim satış iade karşılığı	4.082	-	1.021	-
Teşvik primi tahakkuku	20.397	-	5.099	-
Kiralama işlemleri	(70.879)	(69.197)	(17.720)	(17.299)
Diğer düzeltmeler	(12.113)	(8.600)	(3.027)	(2.151)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)-,net	612.822	547.201	153.204	136.801

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
1 Ocak	136.801	(34.510)
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	15.076	22.360
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	1.141	1.396
kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi		
Türev finansal araçlar etkisi	186	(619)
31 Mart	153.204	(11.373)

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 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dönem (zararı) / karı	(35.004)	(262.681)
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	259.875.000	259.875.000
Pay başına düşen (kayıp) / kazanç (Tam TL)	(0,1347)	(1,0108)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	İlişkili Taraflardan Alacaklar	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
A.W.Faber Castell Malezya Sdn.Bhd. (2)	16.304	-
AEP Anadolu Etap Penkon (2)	1.857	718
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	1.417	127
Migros Ticaret A.Ş. (2)	176	7.200
A.W.Faber Castell Peruana SA (2)	3	1.984
Diğer	2.193	892
	21.950	10.921

	İlişkili Taraflara Borçlar	
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	10.769	5.259
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	8.189	30
Moneypay Finansal Eknoloji ve Yapay Zeka A.Ş. (2)	420	462
A.W.Faber Castell Brezilya S.A. (2)	258	274
AEH Sigorta Acentalığı A.Ş. (2)	-	998
Anadolu Efes Biracılık ve Malt San. A.Ş. (2)	-	120
Diğer	182	95
	19.818	7.238

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili taraf bakiyeleri (Devamı)

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	115	127
A.W.Faber Castell (1)	1	1
	116	128

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Mal alımları		
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd. (2)	6.519	14.742
P.T.A.W.Faber Castell Ind. (2)	3.339	3.171
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	82	1.734
	9.940	19.647

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Mal Satışları		
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	1.747	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	1.326	182
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu	156	-
Efes Pazarlama ve Dağıtım Tic. A.Ş. (2)	74	9
Anadolu Isuzu Otomotiv (2)	40	68
Migros Ticaret A.Ş. (2)	-	31.211
Diğer	12	204
	3.355	31.674

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Alınan hizmetler		
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	24.830	23.906
MoneyPay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (2)	3.733	-
Anadolu Efes (Konsolide)	41	40
Migros Ticaret A.Ş. (2)	5	54
Anadolu Efes Spor Kulübü (2)	-	13.403
Çelik Motor (2)	-	21
Diğer	125	11
	28.734	37.435

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Verilen hizmetler		
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	1.326	-
AEP Anadolu Etap Penkon A.Ş. (2)	-	6.370
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	-	1.374
Diğer	282	79
	1.608	7.823

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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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:

	2026	2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	35.091	51.184
Diğer uzun vadeli faydalar	4.891	4.605
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	7.017
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
31 Mart	39.982	62.806

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Toplam borçlanmalar	1.921.262	1.853.461
Eksi: Hazır değerler	(295.563)	(435.427)
Net borç	1.625.699	1.418.034
Özkaynaklar	1.298.730	1.337.709
Özkaynaklar+net borç	2.924.429	2.755.743
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	%56	%51

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(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 getirememeye 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 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar	74.447	66.231
Yükümlülükler	(46.080)	(25.850)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	28.367	40.381

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

Kar/(zarar) 31 Mart 2026	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.943	(7.943)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	7.943	(7.943)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.376)	2.376
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(2.376)	2.376
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)	-	-
	5.567	(5.567)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre bin TL olarak ifade edilmiştir.)

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

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Kar/(zarar) 31 Aralık 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	8.026	(8.026)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	8.026	(8.026)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	50	(50)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	50	(50)
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)	-	-
	8.076	(8.076)

(*) Riskten korunma amaçlı türev enstrümanlarının etkisi dikkate alınmamıştır

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer
1. Ticari Alacaklar	39.711	841	47	-	53.662	968	145	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.888	61	4	-	1.414	30	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	31.848	697	8	1.800	11.153	200	31	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	74.447	1.599	59	1.800	66.229	1.198	176	-
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)	74.447	1.599	59	1.800	66.229	1.198	176	-
10. Ticari Borçlar	46.080	703	292	-	25.849	347	172	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	46.080	703	292	-	25.849	347	172	-
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)	46.080	703	292	-	25.849	347	172	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	28.367	896	(233)	1.800	40.380	851	4	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	28.367	896	(233)	1.800	40.380	851	4	-
22. İhracat	13.844	257	34	-	182.234	2.891	695	-
23. İthalat	67.931	1.173	293	-	625.264	9.211	3.220	4.764
%20 artış	-	7.944	(2.370)	-	-	7.293	46	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	674.358	711.696
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	1.246.904	1.141.765
	1.921.262	1.853.461

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, 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 %63 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 %98'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 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	744	-	744	-
	31 Aralık 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	-	-	-	-
	31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-
	31 Aralık 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket' in nominal değeri 24.411 bin TL olan 550 bin ABD Doları tutarında forward alım işlemi bulunmaktadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in forward alım işlemi bulunmamaktadır).

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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)

	2026			2025		
	Sözleşme tutarı	Rayiç değerler		Sözleşme tutarı	Rayiç değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı:						
Forward işlemleri	-	-	744	-	-	-
	-	-	744	-	-	-
Kısa vadeli	-	-	744	-	-	-
	-	-	744	-	-	-

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

31 Mart 2026	Dipnot Referansı	Gerçeğe uygun		İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
		değer farkı	kar veya zarara yansıtılan				
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	-	295.563	-	295.563	295.563
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	-	741.144	-	741.144	741.144
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	-	21.950	-	21.950	21.950
Diğer finansal varlıklar	5	-	-	1.538	-	1.538	1.538
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	6	-	-	-	1.872.410	1.872.410	1.872.410
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	-	48.852	48.852	48.852
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	-	179.390	179.390	179.390
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	-	19.818	19.818	19.818
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	-	3.056	3.056	3.056
31 Aralık 2025							
<u>Finansal varlıklar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	-	435.427	-	435.427	435.427
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	-	158.354	-	158.354	158.354
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	-	10.921	-	10.921	10.921
Diğer finansal varlıklar	5	-	-	1.620	-	1.620	1.620
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Finansal borçlar	6	-	-	-	1.796.452	1.796.452	1.796.452
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	-	57.009	57.009	57.009
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	-	127.191	127.191	127.191
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	-	7.238	7.238	7.238
Türev araçlar	24.1	-	-	-	-	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	-	2.251	2.251	2.251

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Mart 2026 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 2026	31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	110.498	109.928
Peşin ödenmiş giderler	3.502	3.114
Finansal yatırımlar	-	12
Maddi duran varlıklar	95.097	103.536
Maddi olmayan duran varlıklar	13.430	11.566
Kullanım hakkı varlıkları	11.362	25.220
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-
Ertelenmiş gelirler	(1.584)	(3.143)
Sermaye düzeltme farkları	(75.844)	(75.999)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.377)	(8.989)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(2.377)	(8.989)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.610)	(1.641)
- Yabancı para çevrim farkları	(1)	1
- Riskten korunma kazançları (kayıpları)	(1.609)	(1.642)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(39.893)	(36.319)
Geçmiş yıllar karları	(7.198)	(78.838)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(17.024)	(1.726)
Satışların maliyeti (-)	11.129	1.026
Araştırma geliştirme giderleri (-)	237	271
Genel yönetim giderleri (-)	3.128	4.073
Pazarlama giderleri (-)	5.307	4.439
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(31)	(81)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	43	123
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	(1.382)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-
Finansman gelirleri	(823)	(109)
Finansman giderleri (-)	4.360	4.006
Ertelenmiş vergi geliri	12.482	(3.155)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	4.860	10.953
NET PARASAL POZİZYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	129.051	66.885

DİPNOT 26 – RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.