

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK 2016 - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KAR VE ZARAR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>6</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>8-47</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22
DİPNOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	22-23
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR.....	23-24
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	24-25
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	25
DİPNOT 10 STOKLAR.....	26
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27-28
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	29
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	29-31
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	31-33
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	34-35
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	36
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ.....	36
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	37-38
DİPNOT 20 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ.....	38
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	38-39
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	40
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	40-42
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	43-47
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	47

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar:</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.173.752	54.855.155
Ticari alacaklar		310.748.133	49.872.980
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	10.237.688	7.336.825
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	300.510.445	42.536.155
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	981.044	768.932
Stoklar	10	101.905.874	120.244.108
Peşin ödenmiş giderler	15	677.895	362.828
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	-	9.561.802
Diğer dönen varlıklar	15	10.435.448	27.739.767
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>425.922.146</b>	<b>263.405.572</b>
<b>Duran varlıklar:</b>			
Finansal yatırımlar	5	233.985	233.985
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.078.991	-
Maddi duran varlıklar	11	107.567.945	110.536.560
Maddi olmayan duran varlıklar	12	3.517.551	3.965.439
Ertelenmiş vergi varlığı	21	6.560.882	1.443.779
Peşin ödenmiş giderler	15	235.752	116.268
Diğer duran varlıklar	15	63.305	54.492
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>119.258.411</b>	<b>116.350.523</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>545.180.557</b>	<b>379.756.095</b>

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar 31 Ekim 2016 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite Başkanı) Kamil Ömer Bozer, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi (Denetimden Sorumlu Komite üyesi) Hamit Sedat Eratahar, Genel Müdür Evrim Hizaler Aydın ve Mali İşler Direktörü İrfan Çetin tarafından imzalanmıştır.

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2016</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	195.263.970	139.647.645
Ticari borçlar		20.094.067	18.487.275
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	364.087	444.303
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	19.729.980	18.042.972
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	1.250.650	552.477
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	1.551.645	3.393.194
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	2.094.228	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	121.314	121.314
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	4.061.317	1.618.835
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	69.085.561	4.193.758
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>293.522.752</b>	<b>168.014.498</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	31.707.773	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	6.514.013	5.994.980
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>38.221.786</b>	<b>5.994.980</b>
<b>Özkaynaklar:</b>			
Ödenmiş sermaye	16	23.625.000	7.875.000
Sermaye düzeltme farkları	16	1.584.331	13.374.985
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları		(1.036.295)	(1.906.955)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kayıpları		(682.973)	(775.394)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	84.329.947	38.996.723
Geçmiş yıllar karları	16	68.885.938	76.680.968
Net dönem karı		36.730.071	71.501.290
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>213.436.019</b>	<b>205.746.617</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>545.180.557</b>	<b>379.756.095</b>

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KAR VE ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hasılat	17	258.745.785	60.567.016	238.221.592	53.816.251
Satışların maliyeti (-)	17	(133.711.149)	(29.872.450)	(119.772.054)	(26.442.603)
<b>Brüt kar</b>		<b>125.034.636</b>	<b>30.694.566</b>	<b>118.449.538</b>	<b>27.373.648</b>
Pazarlama giderleri (-)	18	(39.977.274)	(12.389.820)	(37.218.323)	(12.205.382)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(16.115.084)	(4.965.772)	(16.229.651)	(5.212.530)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	2.615.240	801.253	3.603.323	2.061.111
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(7.997.419)	2.112.370	(14.514.266)	(3.856.253)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>63.560.099</b>	<b>16.252.597</b>	<b>54.090.621</b>	<b>8.160.594</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	12.581	8.903	54.714.778	54.676.996
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	(8.552)	-	(158.537)	(49.080)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/ zararlarından) paylar	19	208.331	106.367	(269.444)	(107.965)
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>		<b>63.772.459</b>	<b>16.367.867</b>	<b>108.377.418</b>	<b>62.680.545</b>
Finansman gelirleri	20	4.290.500	640.322	10.394.770	7.294.009
Finansman giderleri (-)	20	(21.905.041)	(7.980.835)	(28.263.743)	(18.690.711)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>46.157.918</b>	<b>9.027.354</b>	<b>90.508.445</b>	<b>51.283.843</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(9.427.847)</b>	<b>(1.804.382)</b>	<b>(9.444.837)</b>	<b>(2.040.037)</b>
- Dönem vergi gideri	21	(14.568.055)	(2.096.460)	(17.082.502)	(3.224.682)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	5.140.208	292.078	7.637.665	1.184.645
<b>Dönem karı</b>		<b>36.730.071</b>	<b>7.222.972</b>	<b>81.063.608</b>	<b>49.243.806</b>
<b>Pay başına kazanç</b>	22	1,5547	0,3057	3,4313	2,0844

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Dönem karı</b>		<b>36.730.071</b>	<b>7.222.972</b>	<b>81.063.608</b>	<b>49.243.806</b>
Diğer kapsamlı gelirler					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		92.421	(88.653)	(24.763)	(106.049)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
- Yabancı para çevrim farkları	6	870.660	291.060	694.260	(298.620)
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>963.081</b>	<b>202.407</b>	<b>669.497</b>	<b>(404.669)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>37.693.152</b>	<b>7.425.379</b>	<b>81.733.105</b>	<b>48.839.137</b>

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN  
DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

			<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler</b>	<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler</b>				
	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltme farkları</b>	<b>Yabancı para çevrim farkları</b>	<b>Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>Net Dönem karı</b>	<b>Özkaynaklar</b>
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.875.000</b>	<b>13.374.985</b>	<b>(1.906.955)</b>	<b>(775.394)</b>	<b>38.996.723</b>	<b>76.680.968</b>	<b>71.501.290</b>	<b>205.746.617</b>
Sermaye arttırımı (*)	15.750.000	(11.790.654)	-	-	-	(3.959.346)	-	-
Transferler	-	-	-	-	45.333.224 (**)	26.168.066	(71.501.290)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(30.003.750)	-	(30.003.750)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	870.660	92.421	-	-	36.730.071	37.693.152
<b>30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>23.625.000</b>	<b>1.584.331</b>	<b>(1.036.295)</b>	<b>(682.973)</b>	<b>84.329.947</b>	<b>68.885.938</b>	<b>36.730.071</b>	<b>213.436.019</b>
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.875.000</b>	<b>13.374.985</b>	<b>(1.906.955)</b>	<b>(717.927)</b>	<b>37.634.348</b>	<b>63.971.524</b>	<b>28.089.319</b>	<b>148.320.294</b>
Transferler	-	-	-	-	1.304.080	26.785.239	(28.089.319)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(14.017.500)	-	(14.017.500)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	694.260	(24.763)	-	-	81.063.608	81.733.105
<b>30 Eylül 2015 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.875.000</b>	<b>13.374.985</b>	<b>(1.212.695)</b>	<b>(742.690)</b>	<b>38.938.428</b>	<b>76.739.263</b>	<b>81.063.608</b>	<b>216.035.899</b>

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE  
SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT  
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2015
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(88.783.559)</b>	<b>(142.155.271)</b>
<b>Dönem karı</b>	<b>36.730.071</b>	<b>81.063.608</b>
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>	<b>43.229.724</b>	<b>(10.529.917)</b>
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	1.811.762	3.010.986
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler 21	14.568.055	17.082.502
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler 11,12	8.597.602	5.048.515
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler 19	(4.029)	(54.556.241)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.102.642	4.381.463
Stok değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler 10	(867.337)	2.039.708
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler 19	(208.331)	269.444
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler 20	(393.275)	(1.259.121)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler 20	15.622.635	13.452.827
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(168.743.354)</b>	<b>(212.688.962)</b>
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(261.087.265)	(245.372.896)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	463.416	3.010.844
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)	21.305.653	9.480.558
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)	64.891.804	33.475.603
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	19.205.571	2.016.310
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) 14	(1.048.706)	(1.299.690)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	(12.473.827)	(13.999.691)
<b>Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları</b>	<b>(88.783.559)</b>	<b>(142.155.271)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları 11,12	(5.208.220)	(35.344.452)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	31.150	56.211.485
İştirakler, iş ortaklıkları ve/veya müşterek faaliyetlerin sermaye artırımına katılımdan kaynaklanan nakit çıkışları 6	-	-
Alınan faiz	393.275	1.259.121
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(4.783.795)</b>	<b>22.126.154</b>
Ödenen temettüler	(30.003.750)	(14.017.500)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	829.423.922	338.981.854
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(746.415.572)	(156.754.147)
Ödenen faiz	(13.118.649)	(11.145.775)
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>39.885.951</b>	<b>157.064.432</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>	<b>(53.681.403)</b>	<b>37.035.315</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b> 4	<b>54.855.155</b>	<b>15.858.762</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b> 4	<b>1.173.752</b>	<b>52.894.077</b>

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.’nin (“Şirket”) faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır.

Şirket, 17 Temmuz 1967 tarihinde kurulmuş, aynı tarihte de İstanbul Sanayi Odası ve İstanbul Ticaret Odası’na 96078 sicil numarası ile kaydolmuştur.

Şirket’in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok  
34771 Tepeüstü-Ümraniye/İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in BİST’e kayıtlı %22,60 oranında hissesi mevcuttur. Şirket’in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	%
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40
Halka açık	27,71
	<b>100,00</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen müşterek tabii ortaklığı ve buna ait hisse payı oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Faaliyet alanı	Ülke	(%)
LLC Faber-Castell Anadolu	Her nevi kırtasiye malzemeleri alım satımı	Rusya	50,00

13 Eylül 2011 tarihinde Rusya Federasyonu’nda tescil edilen Moskova merkezli müşterek yönetime tabii ortaklık şeklindeki LLC Faber-Castell Anadolu; her nevi kırtasiye ve ofis malzemeleri, resim, sanat ve hobi malzemeleri, çeşitli oyuncakları ithal ve ihraç etmek, alım satım ve dağıtımını yapmak üzere kurulmuştur.

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

###### **2.1.1 TMS’ye uygunluk beyanı**

Ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS’ye uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

##### *Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi*

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları**

Ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

###### **2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi**

Şirket’in gelirleri; ağaç cidarlı kurşun kalemler, boya ve kopya kalemleri, tükenmez kalemler, mekanik kurşun kalemler ve minleri, sıvı mürekkepli kalemler, keçeli kalemler, pastel boyalar, suluboyalar, silgiler, parmak boyası, oyun hamuru, guvaş boya ve diğer kırtasiye ürünlerinin imalat ve ithalatını yaparak bu ürünlerin iç piyasa ve yurt dışına satışından oluşmaktadır.

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket’e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)**

###### **2.2.1 Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)**

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen orjinal etkin faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yonteme göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli orjinal etkin faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

###### **2.2.2 Stoklar**

Şirket’in stokları hammadde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ile yarı mamul ve mamul niteliğindeki kalem ve kırtasiye malzeme stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi (aylık) uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

###### **2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 7). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)**

##### **2.2.3 Krediler ve borçlanma maliyeti (Devamı)**

yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket’in özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti yoktur.

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara dönem içerisinde ilk kez satış ve geri kiralama işlemi yapmıştır. Buna ilişkin olarak muhasebe politikası aşağıdaki gibidir:

##### **Satış ve geri kiralama sözleşmesi**

Şirket 29 Haziran 2016 tarihinde bir finansal kiralama kuruluşuyla maddi duran varlıklar içerisinde yer alan tesis, makine ve cihazların bir kısmının konu olduğu bir satış ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. Şirket, bu sözleşmeyi TMS Yorum 27 “Yasal Açıdan Kiralama Görünümündeki İşlemlerin Özünün Değerlendirilmesi” kapsamında yorumlamış ve muhasebe kaydının yapılan anlaşmanın özünü yansıtması prensibi doğrultusunda sözleşmeyi;

- anlaşma konusu varlıkların mülkiyetinden kaynaklanan risk ve yararların tamamını elinde bulundurması ve anlaşma öncesinde varlığa ilişkin sahip olduğu kullanım haklarının tamamına sahip bulunması,
- anlaşmanın öncelikli amacının, ilgili varlığın kullanım hakkının devrinden ziyade Şirket’e uzun vadeli finansman imkanı sağlanması,
- anlaşmanın, kullanılması neredeyse kesin bir opsiyon içermesi, sözleşme süresi boyunca herhangi bir zamanda Şirket’e erken kapama hakkı tanınması,

gerçekleri doğrultusunda yorumlayıp, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” kapsamı dışında değerlendirmiştir. Bu bağlamda, sözleşmeye konu olan tesis, makine ve cihazların makul değerine tekabül eden ve finansal kiralama kuruluşundan tahsil edilen bedel, finansal tablolarda “borçlanmalar” hesap grubunda muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu işlem, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait gelir tablosuna, kiralama sözleşmesinin geçerli olduğu tarih ile bilanço tarihi arasındaki süre için tahakkuk eden faiz gideri dışında bir maddi duran varlık satış karı veya zararı yansımamıştır.

##### **2.2.4 Maddi duran varlıklar**

Maddi varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortisman tabi tutulmuştur.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

##### 2.2.4 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Amortisman, doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara (%) göre hesaplanmaktadır.

Yerüstü düzenleri	3,33-50
Binalar	2-5
Makine ve teçhizatlar	8,33-10
Taşıtlar	20
Demirbaşlar	20

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktife genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

##### 2.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulur.

##### 2.2.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. 30 Eylül 2016 dönemine ait ara dönem finansal tablolarında cari yılda kar zarar ile ilişkilendirilmiş değer düşüklüğü yoktur.

##### 2.2.7 Araştırma geliştirme giderleri

Araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

##### 2.2.8 Finansal araçlar

###### *(i) Finansal varlıklar*

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

###### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

###### *a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

###### *b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

###### *c) Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

###### 2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

###### d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

###### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)**

###### **2.2.8 Finansal araçlar (Devamı)**

###### ***Nakit ve nakit benzerleri***

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

###### **2.2.9 Yabancı para cinsinden işlemler**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderler hesap kalemlerine dahil edilmiştir.

###### **2.2.10 Pay başına kazanç**

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

###### **2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

###### **2.2.12 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.



## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)**

###### **2.2.12 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar (Devamı)**

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

###### **2.2.13 İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

###### **2.2.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Vergiler, cari dönem vergi yükümlülüğünü ve ertelenen vergi yükümlülüklerini içermektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla yasalasılmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için muhasebeleştirilirken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)**

###### **2.2.15 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

###### **2.2.16 Nakit akış tablosu**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

###### **2.2.17 Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

###### **2.2.18 Netleştirme/mahsup**

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

###### **2.2.19 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları**

Şirket tarafından bir alıcıya ürün sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

###### 2.2.19 Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları (Devamı)

Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir.

###### 2.2.20 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 imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 1 Ocak - 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ara dönem finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ara dönem kar veya zarar tablosunu 1 Ocak - 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap dönemine ait ara dönem nakit akış tablosu ve ara dönem öz kaynak değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2015 hesap dönemine ait ilgili ara dönem finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

###### a. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- **TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak bu değişiklik ile bu bitkiler TMS 41'in kapsamından çıkarılarak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecektir.
- **TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirilmiştir.

- **TFRS 14, " Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları";** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak, halihazırda TFRS uygulayan ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyen diğer şirketlerle karşılaştırılabilir olması açısından, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması gerekmektedir.
- **TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;** ”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere bireysel mali tablolarında, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- **TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UMSK’nın ‘açıklama girişimi’ projesinin bir parçası olarak, bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- **TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

###### *b. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler*

- **TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama girişimi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesintiyle ayırarak bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu tarz bir ödülün sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **TFRS 9, 'Finansal araçlar';** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat';** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler;** Bu değişikliklerle edim yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler getirmiştir.

- **TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’**; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart hemen hemen tüm kiralama sözleşmeleri için kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimlik bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak, UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre, bir sözleşme bir süreliğine bir tutar karşılığında belirlenmiş bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’ın uygulanmasına istinaden TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için iki farklı çözüm sunmaktadır: ‘örtük yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Yeni değiştirilmiş standart:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında çıkabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Bu değişikliklerin Şirket ara dönem finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

##### 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.

## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)**

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 30 Eylül 2016 hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

##### **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 kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki “yabancı para çevrim farkları” kalemi altında takip edilmektedir.

##### **2.6 Faaliyetlerin mevsimselliği**

Şirket, her yıl Ocak ayında belirli ürünlere yönelik satış kampanyası ile başlayıp, daha sonra Mart ayında ürettiği ve ithal ettiği markaların satışına yönelik düzenlediği “bayi fuarları” gerçekleştirmektedir. Bu satış kampanyası ve bayi fuarlarında müşterilerin sipariş tutarları karşılığı çek alınmakta olup, alınan siparişler yılın ilk yarısında karşılanmaktadır. Alınan bu çekler finansal tablolarda “Ticari Alacaklar” ve “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” olarak gösterilmekte, tahsil edildikleri Eylül – Ekim aylarına kadar dönemsel olarak bu kalemlerin yüksek gözükmesine sebep olmaktadır.

##### **2.7 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

#### **DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Türkiye’de kurulmuş olan Şirket’in faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri 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.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz mevduat	269.182	364.377
Vadeli mevduat	898.317	54.469.450
Diğer hazır değerler	6.253	21.328
	<b>1.173.752</b>	<b>54.855.155</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarı ile bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	%	TL	%	TL
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	233.985	7,67	233.985
		<b>233.985</b>		<b>233.985</b>

#### DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	Pay (%)	31 Aralık 2015	Pay (%)
LLC Faber-Castell Anadolu	1.078.991	50,00	-	50,00

Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların sermaye arttırımına katılım	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar (Dipnot 19) (*)	208.331	-
Yabancı para çevrim farkının etkisi	870.660	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.078.991</b>	-

(\*) 2015 yıl sonunda, müşterek yönetime tabi ortaklıklar payının negatif bakiyeye dönmesinin TMS/TFRS raporlamasına uygun olmamasından dolayı, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar yalnızca müşterek yönetime tabi ortaklıklar bakiyesini sıfırlayacak kadar düzeltilmiştir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin varlık, yükümlülük, net satışlar ve zararları aşağıdaki gibidir:



## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

<b>30 Eylül 2016</b>	<b>Varlıklar</b>	<b>Yükümlülükler</b>	<b>Net satışlar</b>	<b>Zarar</b>
LLC Faber-Castell Anadolu	10.203.909	8.042.475	10.648.150	416.663
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Varlıklar</b>	<b>Yükümlülükler</b>	<b>Net satışlar</b>	<b>Zarar</b>
LLC Faber-Castell Anadolu	6.620.930	5.297.402	11.852.737	(1.645.200)

#### DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

<b>30 Eylül 2016</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Tutar</b>
<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>		
TL krediler (*)	10,00 - 13,15	170.399.838
Avro Krediler (*)	3,42 - 3,48	24.864.132
		<b>195.263.970</b>

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, kısa vadeli kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

<b>30 Eylül 2016</b>	<b>Faiz oranı(%)</b>	<b>Tutar</b>
<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>		
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları (**)	12,60	1.829.819
		<b>1.829.819</b>

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Tutar</b>
<b>Kısa vadeli banka kredileri</b>		
TL krediler (*)	10,35 - 13,25	87.467.006
Avro krediler	3,37 - 3,48	52.180.639
		<b>139.647.645</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, TL ve ABD Doları kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 7 – BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2016	Faiz oranı (%)	Tutar
<b>Uzun vadeli borçlanmalar</b>		
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (**)	12,60	31.707.773
		<b>31.707.773</b>

(\*\*) Finansal kiralama borçları, Şirket’in 29 Haziran 2016 tarihinde, 6361 sayılı “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” kapsamında İş Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu kiralama sözleşmesi kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2016	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
<b>Bir yıldan kısa vadeli kısım</b>			
2016	2.867.174	(1.037.355)	1.829.819
<b>Bir yıldan uzun vadeli kısım</b>			
2017	11.468.696	(3.548.115)	7.920.581
2018	11.468.696	(2.490.422)	8.978.274
2019	11.468.696	(1.291.487)	10.177.209
2020	4.778.634	(146.925)	4.631.709
<b>42.051.896</b>		<b>(8.514.304)</b>	<b>33.537.592</b>

#### DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alacak senetleri (Dipnot 2.6)	265.111.910	30.552.182
Ticari alacaklar	41.415.082	14.297.616
Eksi: reeskont gideri	(2.460.966)	(337.555)
Eksi: şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(3.555.581)	(1.976.088)
<b>300.510.445</b>		<b>42.536.155</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<b>1 Ocak</b>	<b>1.976.088</b>	<b>1.391.190</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.579.493	609.909
<b>30 Eylül</b>	<b>3.555.581</b>	<b>2.001.099</b>

Ticari borçlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	19.436.145	16.613.156
Diğer ticari borçlar	395.598	1.470.531
Eksi: reeskont geliri	(101.763)	(40.715)
	<b>19.729.980</b>	<b>18.042.972</b>

#### DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar	727.918	559.543
Personelden alacaklar	216.209	183.450
Diğer çeşitli alacaklar	36.917	25.939
	<b>981.044</b>	<b>768.932</b>

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	1.250.650	552.477
	<b>1.250.650</b>	<b>552.477</b>

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	789.662	2.668.785
Ödenecek SGK Primleri	686.687	644.008
Diğer	75.296	80.401
	<b>1.551.645</b>	<b>3.393.194</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 10 - STOKLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	21.378.678	24.957.321
Yarı mamuller	5.915.589	6.388.413
Mamuller	37.534.089	48.333.498
Emtia	39.709.378	44.470.414
Diğer stoklar	675.404	269.063
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.307.264)	(4.174.601)
	<b>101.905.874</b>	<b>120.244.108</b>

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<b>1 Ocak</b>	<b>4.174.601</b>	<b>2.759.987</b>
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	3.600.000
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	(867.337)	(1.560.292)
<b>30 Eylül</b>	<b>3.307.264</b>	<b>4.799.695</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat(**)	Taşıtlar(**)	Demirbaşlar(**)	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla</b>								
Maliyet	1.900.401	2.080.463	64.734.588	63.189.736	1.589.466	21.323.150	963.320	155.781.124
Birikmiş amortisman	-	(331.647)	(4.064.356)	(32.216.806)	(513.228)	(8.118.527)	-	(45.244.564)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.900.401</b>	<b>1.748.816</b>	<b>60.670.232</b>	<b>30.972.930</b>	<b>1.076.238</b>	<b>13.204.623</b>	<b>963.320</b>	<b>110.536.560</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>1.900.401</b>	<b>1.748.816</b>	<b>60.670.232</b>	<b>30.972.930</b>	<b>1.076.238</b>	<b>13.204.623</b>	<b>963.320</b>	<b>110.536.560</b>
Girişler	-	69.721	359.516	1.423.057	18.100	2.221.210	890.671	4.982.275
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(43.632)	(15.000)	(46.823)	-	(105.455)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	39.301	9.750	29.283	-	78.334
Transferler	-	-	173.747	-	-	-	(695.756)	(522.009)
Amortisman (*)	-	(164.868)	(1.022.315)	(2.907.645)	(191.062)	(3.115.870)	-	(7.401.760)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.900.401</b>	<b>1.653.669</b>	<b>60.181.180</b>	<b>29.484.011</b>	<b>898.026</b>	<b>12.292.423</b>	<b>1.158.235</b>	<b>107.567.945</b>
<b>30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla</b>								
Maliyet	1.900.401	2.150.184	65.267.851	64.569.161	1.592.566	23.497.537	1.158.235	160.135.935
Birikmiş amortisman	-	(496.515)	(5.086.671)	(35.085.150)	(694.540)	(11.205.114)	-	(52.567.990)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.900.401</b>	<b>1.653.669</b>	<b>60.181.180</b>	<b>29.484.011</b>	<b>898.026</b>	<b>12.292.423</b>	<b>1.158.235</b>	<b>107.567.945</b>

(\*) Amortisman giderlerinin 4.294.629 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 412.549 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 2.694.582 TL’lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

(\*\*) Şirket 29 Haziran 2016 tarihinde bir finansal kiralama sözleşmesi imzalamış olup, ilgili sabit kıymet grupları içerisinde yer alan bazı sabit kıymetler bu kapsama dahil edilmiştir (Dipnot 7).

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar(**)	Toplam
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla</b>								
Maliyet	2.728.729	895.136	7.322.784	79.412.574	704.154	16.751.217	57.367.481	165.182.075
Birikmiş amortisman	-	(772.722)	(7.163.972)	(67.879.626)	(356.594)	(8.157.583)	-	(84.330.497)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>2.728.729</b>	<b>122.414</b>	<b>158.812</b>	<b>11.532.948</b>	<b>347.560</b>	<b>8.593.634</b>	<b>57.367.481</b>	<b>80.851.578</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>2.728.729</b>	<b>122.414</b>	<b>158.812</b>	<b>11.532.948</b>	<b>347.560</b>	<b>8.593.634</b>	<b>57.367.481</b>	<b>80.851.578</b>
Girişler	-	-	-	6.279.709	778.588	6.255.455	20.911.406	34.225.158
Çıkışların maliyet bedeli	(828.328)	(597.742)	(3.690.165)	(14.651.244)	-	(502.169)	-	(20.269.648)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	512.411	3.549.986	14.150.234	-	401.773	-	18.614.404
Transferler	-	-	11.659.037	4.379.882	-	170.511	(16.209.430)	-
Amortisman (*)	-	(16.804)	(76.929)	(1.651.941)	(97.212)	(2.254.877)	-	(4.097.763)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.900.401</b>	<b>20.279</b>	<b>11.600.741</b>	<b>20.039.588</b>	<b>1.028.936</b>	<b>12.664.327</b>	<b>62.069.457</b>	<b>109.323.729</b>
<b>30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla</b>								
Maliyet	1.900.401	297.394	15.291.656	75.420.921	1.482.742	22.675.014	62.069.457	179.137.585
Birikmiş amortisman	-	(277.115)	(3.690.915)	(55.381.333)	(453.806)	(10.010.687)	-	(69.813.856)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.900.401</b>	<b>20.279</b>	<b>11.600.741</b>	<b>20.039.588</b>	<b>1.028.936</b>	<b>12.664.327</b>	<b>62.069.457</b>	<b>109.323.729</b>

(\*) Amortisman giderlerinin 1.400.868 TL’lik kısmı satılan malın maliyetine, 603.218 TL’lik kısmı çalışmayan kısım giderleri olarak esas faaliyetlerden diğer giderler hesap grubuna, 142.092 TL’lik kısmı genel yönetim giderlerine, 1.951.585 TL’lik kısmı da pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

(\*\*) Bu tutar içerisinde, Şekerpınar’da inşası devam eden özellikli varlık’a ait, TMS 23’e göre hesaplanan, 4.437.552 TL kur farkı ve faiz aktifleştirilmesi bulunmaktadır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2016	2015
<b>1 Ocak tarihleri itibarıyla</b>		
Maliyet	6.853.212	6.116.410
Birikmiş itfa payları	(2.887.773)	(1.594.142)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>3.965.439</b>	<b>4.522.268</b>
<b>Dönem başı net kayıtlı değer</b>	<b>3.965.439</b>	<b>4.522.268</b>
Girişler	225.945	117.332
Transferler	522.009	-
İtfa payları (*)	(1.195.842)	(950.752)
<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>3.517.551</b>	<b>3.688.848</b>
<b>30 Eylül tarihleri itibarıyla</b>		
Maliyet	7.601.166	6.233.742
Birikmiş itfa payları	(4.083.615)	(2.544.894)
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>3.517.551</b>	<b>3.688.848</b>

(\*) İtfa paylarının, cari dönem için, 243.918 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 130.858 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine ve 821.066 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, önceki dönem için 226.827 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 620.143 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 103.782 TL'lik kısmı ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

#### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

##### Borç karşılıkları

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dava karşılıkları	121.314	121.314
	<b>121.314</b>	<b>121.314</b>

##### Sarta bağlı varlıklar

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin dokuz adet çeke dayanan alacağının, çeklerin karşılıksız çıkması üzerine çek bedelleri ve fer'ileriyle birlikte toplam 304.315 TL üzerinden İstanbul 13. İcra Müdürlüğü 2004/16698 E. No'lu dosya ile icra takibine başlanmıştır. İcra takibi kesinleşmiştir. Borçlu şirket hacze kabil bir malı bulunmadığını belirten mal beyanı dilekçesi sunmuştur.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 17.357 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine Kadıköy 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne 2009/761 E sayılı dosya ile alacak davası açılmıştır. Alacak Kadıköy İflas Müdürlüğü'nde 2009/47 sayılı dosya ile sıra cetveline kayıt edildiğinden, kayıt kabul davası konusuz kalmıştır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 173.483 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/18797E dosya numarası ile icra takibi başlatılmış, borçlu adına kayıtlı gayrimenkul ve 8 adet araç üzerine şirket haciz işlenmiştir. Ayrıca ilgili alacağa istinaden 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.

Şirket'in aktifine kayıtlı Giresun ili Merkez ilçesi Ülper köyü 640B14C3C pafta 134 ada 1 parselde bulunan taşınmazının kamulaştırma bedelinin tespitine ilişkin Karayolları Genel Müdürlüğü ile devam eden davası bulunmaktadır. Bu dava 19 Temmuz 2013 tarihinde sonuçlanmış olup, Şirket lehine toplam 445.137 TL kamulaştırma bedeli ve 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 6.364 TL yasal faiz ödenmesine karar verilmiştir. Kara temyiz edilmiştir. Temyiz sonucu beklenmektedir.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 594.043 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İzmir 2, 8, 10 ve 14. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2014/14137E, 2014/15246E, 2014/16896E ve 2015/574E dosya numaraları ile icra takibi başlatılmış ve borçlu şirket hakkında kambyo senetlerine özgü haciz yolu ile esas takibe geçilerek ödeme emri tebliği çıkarılmıştır.

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 29 adet dava bulunmakta olup, bu davalar nedeniyle ödenen toplam tutar 878.831 TL'dir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla belirtilen tutarın tamamı için dava karşılığı ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu davalara itiraz edilmiş olup, davalar devam etmektedir.

Şirket'in 1 Temmuz 2015 tarihine kadar ambalaj ve ürün elleçleme hizmeti almış olduğu Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 4 personelinin işverenleri Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile birlikte Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 4 ayrı dava açılmış olup, ilgili davalara istinaden hesaplanmış olan 121.314 TL için dava karşılığı ayrılmıştır.

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 79.493,3 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine İstanbul Anadolu 17. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2016/12354 E. dosya numarası ile dava açılmış olup, söz konusu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır. 30 Eylül 2016 itibarıyla dava devam etmektedir.

#### *Verilen teminat ve taahhütler*

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Akreditif taahhütleri	2.802.967	7.957.909
Teminat mektupları	495.376	427.545

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:



## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	ABD Doları	30 Eylül 2016	
			Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	495.376	-	-	495.376
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil 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	-	-	-	-
	<b>495.376</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>495.376</b>

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	ABD Doları	31 Aralık 2015	
			Euro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	427.545	30.000	-	340.317
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil 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	-	-	-	-
	<b>427.545</b>	<b>30.000</b>	<b>-</b>	<b>340.317</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla % 0,00'dır (31 Aralık 2015: % 0,00).

#### DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Prim tahakkukları	3.272.705	450.000
Kullanılmamış izin karşılığı	788.612	1.168.835
	<b>4.061.317</b>	<b>1.618.835</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	6.514.013	5.994.980
	<b>6.514.013</b>	<b>5.994.980</b>

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
<b>1 Ocak</b>	<b>1.168.835</b>	<b>1.008.136</b>
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	(380.223)	365.848
<b>30 Eylül</b>	<b>788.612</b>	<b>1.373.984</b>

#### Kıdem tazminatı karşılıkları

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

	2016	2015
<b>1 Ocak</b>	<b>5.994.980</b>	<b>5.722.542</b>
Hizmet maliyeti	744.714	661.367
Faiz maliyeti	488.551	251.283
Ödenen kıdem tazminatı	(598.706)	(502.268)
Yeniden ölçüm farkları	(115.526)	(101.607)
<b>30 Eylül</b>	<b>6.514.013</b>	<b>6.031.317</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Reel iskonto oranı (%)	3,77	3,77
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

#### DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	677.895	362.828
	<b>677.895</b>	<b>362.828</b>

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Devreden katma değer vergisi	3.840.514	20.952.820
Verilen sipariş avansları	5.624.941	6.455.327
İş avansları	130.414	59.677
Diğer çeşitli dönen varlıklar	839.579	271.943
	<b>10.435.448</b>	<b>27.739.767</b>

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	9.561.802
	-	<b>9.561.802</b>

Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer çeşitli duran varlıklar	63.305	54.492
	<b>63.305</b>	<b>54.492</b>

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait giderler	235.752	116.268
	<b>235.752</b>	<b>116.268</b>

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alınan avanslar (Dipnot 2.6)	69.085.561	4.193.758
	<b>69.085.561</b>	<b>4.193.758</b>

Alınan avans tutarının 50.652.117 TL'lik kısmı müşteri siparişleri karşılığı alınan avans çeklerinden, 18.433.444 TL'lik kısmı ise avans niteliğindeki ciro ve bayi prim karşılıklarından oluşmaktadır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### *Sermaye*

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	56,89	13.439.154	56,89	4.479.718
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	3.637.941	15,40	1.212.647
Halka açık	27,71	6.547.905	27,71	2.182.635
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>23.625.000</b>	<b>100,00</b>	<b>7.875.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		1.584.331		13.374.985
<b>Toplam sermaye</b>		<b>25.209.331</b>		<b>21.249.985</b>

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin sene sonu satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder. Şirket Yönetim Kurulu'nun 4 Şubat 2016 tarihinde almış olduğu karar neticesinde, Şirket sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle, 11.790.653,51 TL sermaye düzeltme farklarından ve 3.959.346,49 TL geçmiş yıl karlarından karşılanarak 15.750.000 TL artırılmasına karar verilmiştir. Konuya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılarak 10 Mart 2016 tarihinde onay alınmış ve 21 Mart 2016 tarihinde payların dağıtımı ile süreç tamamlanmıştır.

##### Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 3.637.941 TL tutarındaki 3.637.941 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 19.987.059 TL tutarındaki 19.987.059 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 tamamı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	16.677.194	10.644.944
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	67.652.753	28.351.779
	<b>84.329.947</b>	<b>38.996.723</b>

#### Geçmiş yılları karları

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Olağanüstü yedekler	67.394.626	75.189.656
Diğer geçmiş yıllar karları	1.491.312	1.491.312
	<b>68.885.938</b>	<b>76.680.968</b>

#### Kar payı dağıtımı

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

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

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

Şirket' in 18 Temmuz 2016 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, 23 Mart 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden SPK'nın 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı kararına göre Seri:XI No:29 tebliğ hükümleri çerçevesinde tespit edilen karın dağıtılması hususu görüşülmüş olup, 2015 yılı net karından 22.634.363,17 TL ve geçmiş yıl karlarından 7.369.386,83 TL; hisse senedi sahiplerine ödenmiş sermayenin %127'si oranında toplam brüt 30.003.750 TL, net 25.503.187,5 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Böylece 1 TL nominal değerli hisseye isabet eden brüt 1,27 TL (% 127), net 1,0795 TL (%107,95) oranında temettü 18 Temmuz 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar gereği temettü dağıtımı 31 Mayıs 2016 tarihinden itibaren nakden tamamlanmıştır.

	2016	2015
Ortaklara dağıtılan temettü	30.003.750	14.017.500
	<b>30.003.750</b>	<b>14.017.500</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Yurtiçi satışlar	312.924.726	73.636.092	292.853.595	67.442.841
Yurtdışı satışlar	11.334.410	3.134.506	10.435.237	2.089.638
Satış indirimleri (-)	(65.513.351)	(16.203.582)	(65.067.240)	(15.716.228)
<b>Net satışlar</b>	<b>258.745.785</b>	<b>60.567.016</b>	<b>238.221.592</b>	<b>53.816.251</b>
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(133.711.149)</b>	<b>(29.872.450)</b>	<b>(119.772.054)</b>	<b>(26.442.603)</b>
<b>Brüt satış karı</b>	<b>125.034.636</b>	<b>30.694.566</b>	<b>118.449.538</b>	<b>27.373.648</b>

Satışların maliyetinin yıllar itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
İlk madde ve malzeme giderleri	31.067.419	6.850.839	34.253.638	4.638.727
Genel üretim giderleri	12.117.010	3.783.900	9.070.211	1.306.809
Direkt işçilik giderleri	8.660.254	3.030.714	6.345.466	1.623.654
Amortisman giderleri	4.538.547	1.564.536	1.627.695	330.417
Mamul stoklarındaki değişim	10.799.409	2.815.250	8.803.858	7.234.401
Yarı mamul stoklarındaki değişim	472.824	(571.537)	653.879	430.094
<b>Satılan mamullerin maliyeti</b>	<b>67.655.463</b>	<b>17.473.702</b>	<b>60.754.747</b>	<b>15.564.102</b>
Satılan ticari malların maliyeti	66.055.686	12.398.748	59.017.307	10.878.501
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>133.711.149</b>	<b>29.872.450</b>	<b>119.772.054</b>	<b>26.442.603</b>

#### DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Şirket'in faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	39.977.274	12.389.820	37.218.323	12.205.383
Genel yönetim giderleri	16.115.084	4.965.772	16.229.651	5.212.530
	<b>56.092.358</b>	<b>17.355.592</b>	<b>53.447.974</b>	<b>17.417.913</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>				
Kur farkı geliri	2.154.745	736.361	2.347.870	1.828.806
İptal edilen karşılık geliri	-	-	344.069	-
Hurda ve diğer malzeme satışı	-	-	270.935	5.839
Diğer	460.495	64.892	640.449	226.466
	<b>2.615.240</b>	<b>801.253</b>	<b>3.603.323</b>	<b>2.061.111</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>				
Reeskont faiz giderleri	2.417.912	(4.170.414)	3.508.020	(4.226.711)
Bağış giderleri	1.509.000	100.000	1.500.000	250.000
Karşılık giderleri	1.579.493	1.579.493	609.909	-
Kur farkı giderleri	1.817.584	364.364	1.590.942	1.165.362
Hurda ve diğer malzeme satışı	-	-	83.339	(249.180)
Çalışmayan kısım giderleri	-	-	6.747.909	6.463.257
Diğer	673.430	14.187	474.147	453.525
	<b>7.997.419</b>	<b>(2.112.370)</b>	<b>14.514.266</b>	<b>3.856.253</b>

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden elde etmiş olduğu diğer gelirler ise aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler</b>				
Maddi duran varlık satış karı/(zararı) net	4.029	8.903	54.556.241	54.627.916
	<b>4.029</b>	<b>8.903</b>	<b>54.556.241</b>	<b>54.627.916</b>

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DIĞER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Özkaynak yöntemiyle değ erlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar</b>				
LLC Faber-Castell Anadolu (Dipnot 6)	208.331	106.367	(269.444)	(107.965)
	<b>208.331</b>	<b>106.367</b>	<b>(269.444)</b>	<b>(107.965)</b>

**DİPNOT 20 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ**

<b>Finansman gelirleri</b>	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kur farkı gelirleri	3.897.225	625.443	9.135.649	6.358.429
Faiz gelirleri	393.275	14.879	1.259.121	935.580
	<b>4.290.500</b>	<b>640.322</b>	<b>10.394.770</b>	<b>7.294.009</b>
<b>Finansman giderleri</b>	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Faiz giderleri	15.622.635	6.072.096	13.452.827	6.995.759
Kur farkı giderleri	5.793.855	1.737.321	14.431.903	11.567.222
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	488.551	171.418	379.013	127.730
	<b>21.905.041</b>	<b>7.980.835</b>	<b>28.263.743</b>	<b>18.690.711</b>

**DİPNOT 21- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	(14.568.055)	(2.096.460)	(17.082.502)	(3.224.682)
Ertelenmiş vergi geliri	5.140.208	292.078	7.637.665	1.184.645
<b>Toplam vergi gideri (net)</b>	<b>(9.427.847)</b>	<b>(1.804.382)</b>	<b>(9.444.837)</b>	<b>(2.040.037)</b>



**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 21- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>46.157.918</b>	<b>9.027.354</b>	<b>90.508.445</b>	<b>51.283.843</b>
Vergi oranı	%20	%20	%20	%20
Hesaplanan vergi gideri	9.231.584	1.805.471	18.101.689	10.256.769
İndirim ve ilaveler	196.263	(1.089)	(8.656.852)	(8.216.732)
<b>Vergi gideri</b>	<b>9.427.847</b>	<b>1.804.382</b>	<b>9.444.837</b>	<b>2.040.037</b>

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14.568.055	7.598.745
Eksi: peşin ödenen kurumlar vergisi	(12.473.827)	(17.160.547)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü/(alacağı), net</b>	<b>2.094.228</b>	<b>(9.561.802)</b>

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi</u>	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ciro ve bayi primi karşılıkları	19.128.978	-	3.825.796	-
Kıdem tazminatı karşılığı	6.514.013	5.994.980	1.302.803	1.198.996
Stok değer düşüklüğü karşılığı	3.307.264	4.174.601	661.453	834.920
Teşvik primi tahakkuku	2.157.288	450.000	431.458	90.000
İşçi ikramiye tahakkukları	1.624.214	-	324.843	-
Royalty gider karşılığı	1.537.219	-	307.444	-
Satış iade karşılığı	1.536.937	-	307.387	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı	1.500.000	-	300.000	-
Promosyon malzemeleri	1.217.939	763.237	243.588	152.647
Kullanılmamış adel kulüp puanları	1.065.675	668.261	213.135	133.652
Kullanılmamış izin karşılığı	788.612	1.168.835	157.722	233.767
Dava karşılığı	121.314	121.314	24.263	24.263
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(7.094.965)	(6.168.164)	(1.418.993)	(1.233.633)
Diğer	(600.087)	45.834	(120.017)	9.167
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>6.560.882</b>	<b>1.443.779</b>

	2016	2015
<b>1 Ocak</b>	<b>1.443.779</b>	<b>1.443.990</b>
Ertelenmiş vergi geliri	5.140.208	7.637.665
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi	(23.105)	6.190
<b>30 Eylül</b>	<b>6.560.882</b>	<b>9.087.845</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Dönem karı	36.730.071	7.222.972	81.063.608	49.243.806
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	23.625.000	23.625.000	23.625.000	23.625.000
<b>Pay başına düşen kazanç</b>	<b>1,5547</b>	<b>0,3057</b>	<b>3,4313</b>	<b>2,0844</b>

#### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraf bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Migros Ticaret A.Ş.	8.067.536	4.375.653	-	-
LLC Faber-Castell Anadolu	1.551.303	1.168.152	-	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH	131.747	1.006.221	-	-
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	101.196	330.488	-	-
A.W. Faber Castell Ceska Rep. Spol S.R.O.	93.041	38.014	-	-
A.W. Faber-Castell Italia S.R.L.	84.932	18.255	-	-
A.W. Faber-Castell Pty Ltd. A.C.N.	81.854	76.822	-	-
A.W.Faber-Castell S.A. Brasil	79.411	2.175	539	523
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	190.000	73.450	43.065
Çelik Motor Ticaret A.Ş.	-	-	177.105	35.622
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş.	-	27.289	20.073	3.687
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	620	-	-	292.242
Diğer	110.592	149.942	95.238	78.988
	<b>10.302.232</b>	<b>7.383.011</b>	<b>366.405</b>	<b>454.127</b>
Eksi: Alacak/borç reeskontu (-)	(64.544)	(46.186)	(2.318)	(9.824)
	<b>10.237.688</b>	<b>7.336.825</b>	<b>364.087</b>	<b>444.303</b>

**ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.****SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

<b>Mal alımları</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh	19.115.523	658.255	14.202.534	1.975.730
A.W. FC (Guangzhou) Stationery Co. Ltd.	12.131.977	1.083.870	11.480.279	1.069.813
A.W. Faber Castell (M) Sdn. Bhd.	5.933.318	452.696	10.288.701	521.991
A.W. Faber Castell Peruana	2.538.533	137.857	1.518.548	-
A.W. Faber Castell Brasil S.A.	1.059.609	-	913.884	-
P.T. A.W. Marketing Ind.	923.399	-	526.868	-
A.W. Faber Castell(I) Pvt. Ltd. India	617.999	-	358.593	-
Diğer	947.979	50.787	522.333	164.787
	<b>43.268.337</b>	<b>2.383.465</b>	<b>39.811.740</b>	<b>3.732.321</b>

<b>Alınan hizmetler</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
Efestur Turizm İşletmeleri A.Ş.	2.620.616	277.678	1.921.305	212.732
Anadolu Endüstri Holding A.Ş.	1.689.628	565.076	1.545.738	515.248
Anadolu Bilişim Hizmetleri A.Ş.	1.737.699	672.462	1.432.848	505.891
Çelik Motor Tic. A.Ş.	1.277.622	426.937	1.185.117	424.454
Diğer	280.763	10.593	3.381.069	13.147
	<b>7.606.328</b>	<b>1.952.746</b>	<b>9.466.077</b>	<b>1.671.472</b>

<b>Mal satışları</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
LLC Faber-Castell Anadolu	845.051	-	567.565	110.842
A.W. Faber Castell Ceska	753.202	91.873	521.809	151.739
Migros Ticaret A.Ş.	5.268.623	4.808.312	5.276.519	5.276.519
A.W. Faber Castell Italia S.R.	364.451	83.098	478.189	45.163
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh	396.250	171.796	272.605	43.540
A.W. Faber Castell Brasil S.A.	276.407	107.507	289.642	148.035
A.W. Faber Castell Peruana	271.669	173.722	236.250	7.179
Kartal Anadolu Gayrimenkul Yat. A.Ş.	-	-	56.100.000	56.100.000
Diğer	580.601	318.279	483.211	149.915
	<b>8.756.254</b>	<b>5.754.587</b>	<b>64.225.790</b>	<b>62.032.932</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

<b>Verilen hizmetler</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
A.W. Faber-Castell Vertrieb Gmbh	823.648	5.326	767.830	-
Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti.	415.490	122.407	372.696	108.957
Diğer	83.669	43.973	180.507	27.391
	<b>1.322.807</b>	<b>171.706</b>	<b>1.321.033</b>	<b>136.348</b>
<b>Finansal gelir/(gider) - net</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
Alternatif Bank A.Ş.	97.002	1.570	1.061.530	872.444
	<b>97.002</b>	<b>1.570</b>	<b>1.061.530</b>	<b>872.444</b>
<b>Diğer işlemler</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
Bağış ve yardımlar (*)	1.509.000	100.000	1.500.000	250.000
	<b>1.509.000</b>	<b>100.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>250.000</b>

(\*) Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardımlaşma Vakfı'na yapılan bağışlardan oluşmaktadır.

#### c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar	4.271.238	3.976.594
Kıdem tazminatı	209.572	268.899
	<b>4.480.810</b>	<b>4.245.493</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### (a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

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

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

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlanmalar	247.065.810	158.134.920
Eksi: hazır değerler	(1.173.752)	(54.855.155)
Net borç	245.892.058	103.279.765
Özkaynaklar	213.436.019	205.746.617
<b>Özkaynaklar+net borç</b>	<b>459.328.077</b>	<b>309.026.382</b>
<b>Net borç/(özkaynaklar+net borç) oranı</b>	<b>%54</b>	<b>%33</b>

##### (b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### (c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	11.172.629	61.963.074
Yükümlülükler	(26.390.826)	(52.702.261)
<b>Net bilanço yabancı para pozisyonu</b>	<b>(15.218.197)</b>	<b>9.260.813</b>

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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>Kar/(zarar) 30 Eylül 2016</b>		

##### ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	509.498	(509.498)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>509.498</b>	<b>(509.498)</b>

##### Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.034.057)	2.034.057
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(2.034.057)</b>	<b>2.034.057</b>

##### Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi halinde:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.740	(2.740)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>2.740</b>	<b>(2.740)</b>
	<b>(1.521.819)</b>	<b>1.521.819</b>

## ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2016 VE 2015 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>Kar/(zarar) 31 Aralık 2015</b>		
<b>ABD Doları kurunun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:</b>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.418.511	(3.418.511)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>3.418.511</b>	<b>(3.418.511)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 +/- değişmesi halinde:</b>		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.494.210)	2.494.210
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(2.494.210)</b>	<b>2.494.210</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 +/- değişmesi haline:</b>		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.780	(1.780)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>	<b>1.780</b>	<b>(1.780)</b>
	<b>926.081</b>	<b>(926.081)</b>

# ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

### DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2016					31 Aralık 2015				
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	5.240.135	1.157.089	527.735	-	-	3.373.745	642.129	474.160	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	719.604	105.566	119.332	588	-	50.820.533	9.288.085	7.493.876	455	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	5.212.890	705.130	915.045	6.453	-	7.768.796	1.990.455	618.549	3.685	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>11.172.629</b>	<b>1.967.785</b>	<b>1.562.112</b>	<b>7.041</b>	-	<b>61.963.074</b>	<b>11.920.669</b>	<b>8.586.585</b>	<b>4.140</b>	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>11.172.629</b>	<b>1.967.785</b>	<b>1.562.112</b>	<b>7.041</b>	-	<b>61.963.074</b>	<b>11.920.669</b>	<b>8.586.585</b>	<b>4.140</b>	-
10. Ticari Borçlar	482.098	159.113	1.610	-	-	3.129	1.076	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	24.864.133	-	7.398.278	-	-	52.180.641	-	16.421.400	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.044.595	108.023	214.523	-	-	518.491	162.437	14.536	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı (10+11+12)</b>	<b>26.390.826</b>	<b>267.136</b>	<b>7.614.411</b>	-	-	<b>52.702.261</b>	<b>163.513</b>	<b>16.435.936</b>	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>26.390.826</b>	<b>267.136</b>	<b>7.614.411</b>	-	-	<b>52.702.261</b>	<b>163.513</b>	<b>16.435.936</b>	-	-
<b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(15.218.197)</b>	<b>1.700.649</b>	<b>(6.052.299)</b>	<b>7.041</b>	-	<b>9.260.813</b>	<b>11.757.156</b>	<b>(7.849.351)</b>	<b>4.140</b>	-
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(15.218.197)</b>	<b>1.700.649</b>	<b>(6.052.299)</b>	<b>7.041</b>	-	<b>9.260.813</b>	<b>11.757.156</b>	<b>(7.849.351)</b>	<b>4.140</b>	-
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26. İhracat	11.275.465	2.182.478	1.491.544	-	-	13.310.455	3.424.367	1.324.828	-	-
27. İthalat	69.352.303	15.484.783	7.035.015	30.292	30.856.440	89.479.097	24.396.600	7.348.622	56.890	32.248.730



## **ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

### **SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### **DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

##### **(d) Faiz oranı riski ve yönetimi**

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, 7.206.667 Avro karşılığı değişken faizli anapara borçlanma tutarı bulunmaktadır. (31 Aralık 2015: 16.421.400 Avro).

##### **(e) Kredi riski yönetimi**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilât 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 ve toptancı kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %50 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 %95'i yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilâtlarını bayilerinden almış olduğu çekler aracılığı ile yapmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

#### **DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR**

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

##### 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 vadeli döviz işlemlerine ilişkin sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan faydalanmamaktadır. 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.

.....