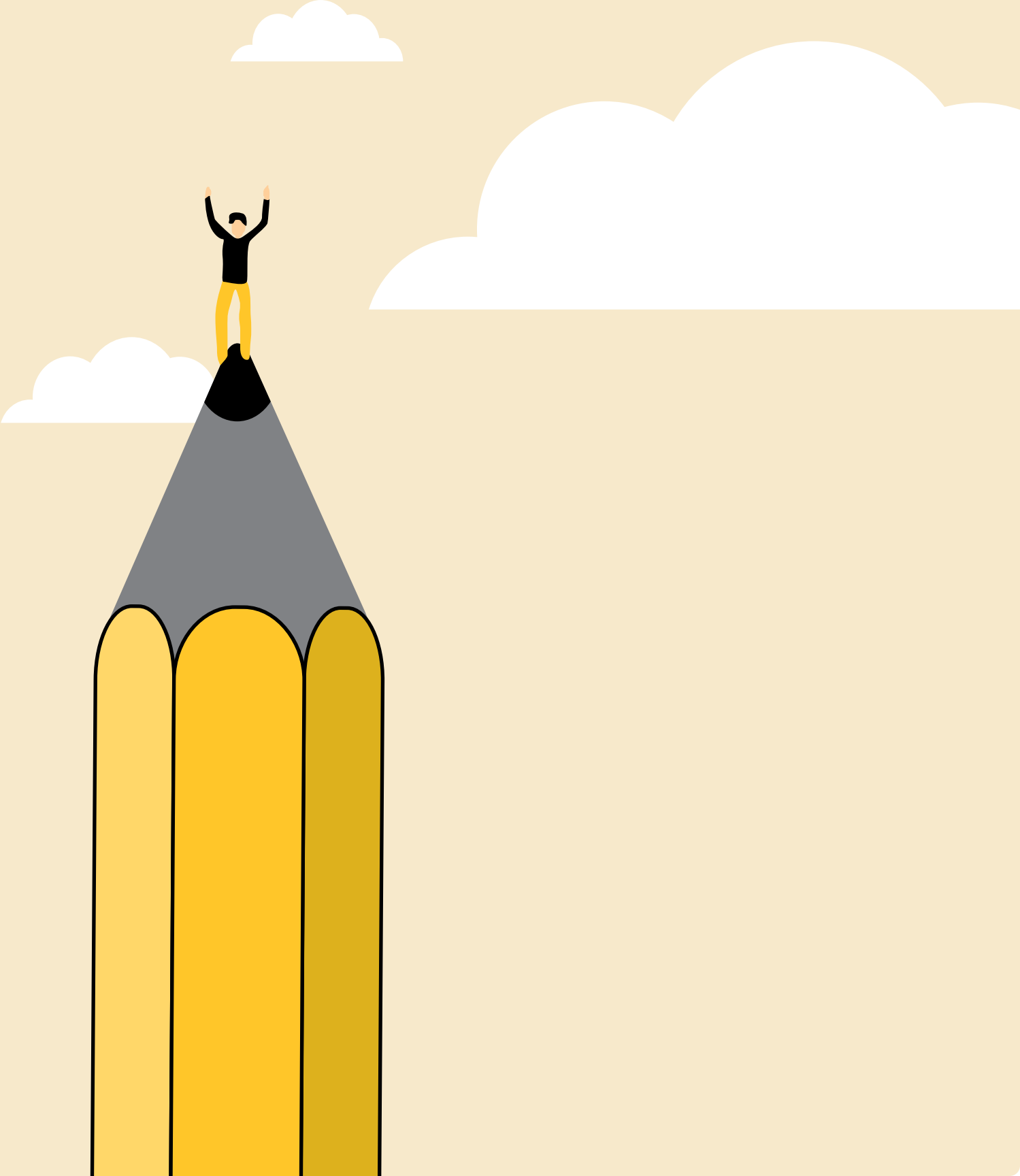




2023 1. eyrek Bilgilendirme Notu



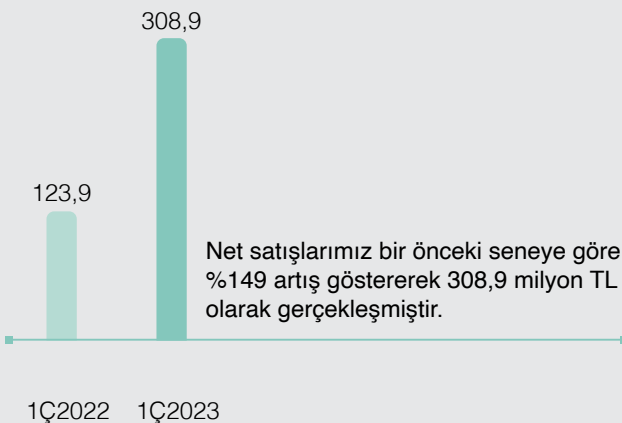
Faaliyetler ve Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi

2023 Yılı 1. Çeyrek Finansal Sonuçlarının Değerlendirilmesi

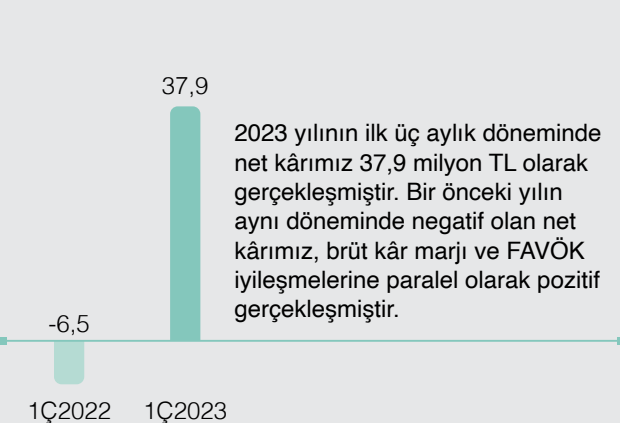
(000 TL)	1Ç2022	1Ç2023	%
Net Satışlar	123.864	308.858	%149
Brüt Kâr	63.490	179.419	%183
FAVÖK	25.388	105.369	%315
Net Kâr/(Zarar)	-6.455	37.905	a.d.
Net işletme sermayesi	241.975	258.360	%7
Net Finansal Borç *	217.219	199.244	-%8
Serbest Nakit Akım	-45.268	-2.660	a.d.
Brüt Kâr Marjı	%51	%58	
FAVÖK Marjı	%20	%34	

* Toplam borçlanmalar içerisinde TFRS16 kapsamında kullanım hakkı varlıkları finansal kiralama borçları dahil edilmemiştir.

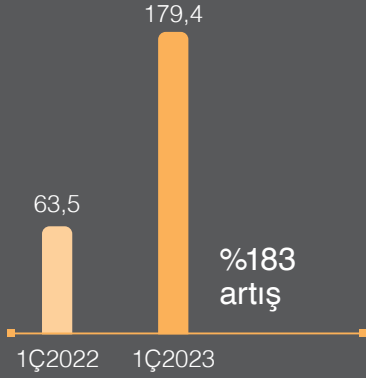
Net Satışlar (milyon TL)



Net Kâr (milyon TL)



Brüt Kâr (milyon TL)

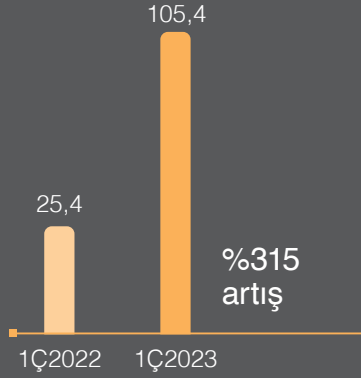


Brüt Kâr Marjı, %

%51

%58

FAVÖK (milyon TL)



FAVÖK Marjı, %

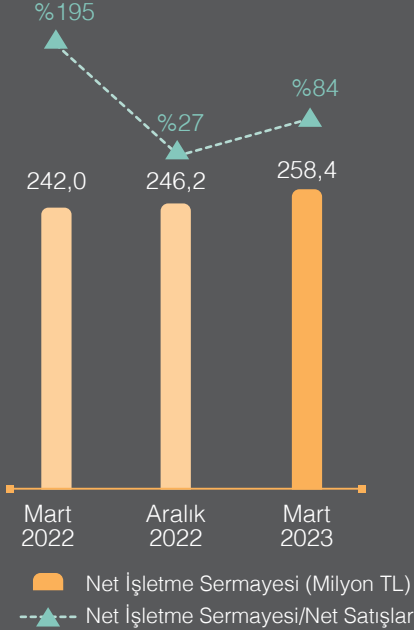
%20

%34

Türkiye ve dünyadaki enflasyonist ortamın 2023 yılının ilk çeyreğinde de devam etmesine rağmen, brüt kârımız bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık 3 katı artış göstererek 179,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş, brüt kâr marjımız ise yine bir önceki yılın aynı dönemine göre 7 puan artarak %58 olarak gerçekleşmiştir.

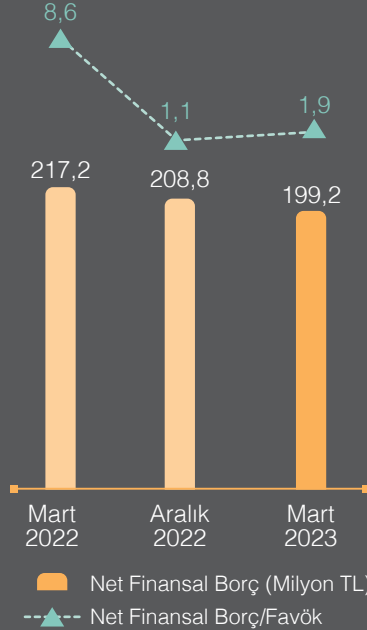
Benzer şekilde FAVÖK de bir önceki yılın aynı dönemine göre 4 katının üzerinde bir artış göstererek %34 marj ile 105,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net İşletme Sermayesi (milyon TL)



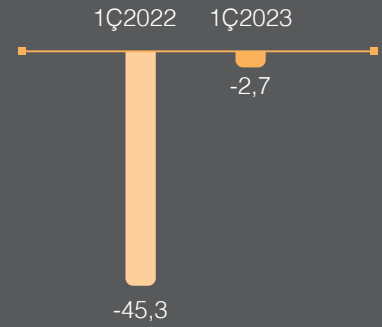
2023 Mart sonu itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 258,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 Mart sonu itibarıyla %195 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2023 Mart sonu itibarıyla %84 seviyesine inmiştir. Satışlarımız ve kârlılığımızdaki yüksek artışa rağmen net işletme sermayemiz bir önceki yılın aynı dönemine göre %7 artış göstermiştir.

Net Finansal Borç (milyon TL)



Şirketimiz net borç tutarı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 azalış göstererek 2023 Mart sonu itibarıyla 199,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net borç tutarındaki söz konusu azalışa faiz tahakkukları hariç bakıldığında azalış oranı %16 olarak gerçekleşmektedir. 2022 Mart sonunda 8,6 olan Net borç/FAVÖK oranı, kâr ve kârlılığımızdaki artış ve etkin bilanço yönetimimizin devam etmesi neticesinde 2023 Mart sonu itibarıyla 1,9 olarak gerçekleşmiştir.

Serbest Nakit Akım (milyon TL)



Şirketimizin 2023 Mart sonu itibarıyla serbest nakit akım tutarı -2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Riskler

Finansal Riskler: Şirketimizin finansal tabloları yılın ilk 9 ayında yüksek işletme sermayesi ile çalışılması nedeniyle faizlerdeki değişikliklere karşı duyarlıdır. Jeopolitik risklerin ve ülkemizdeki makroekonomik göstergelerin seyrine göre faiz oranlarında aşağı veya yukarı yönlü değişimler yaşanmaktadır. Şirket öngörülü bir şekilde aldığı önlemlerle, piyasa faiz oranlarının altında kalacak bir politika izlemektedir. Kredi faiz oranları yükselmesine ve kredi kullanımında değişen regülasyonlara rağmen 2022 yılı son çeyreğinde sağlanan banka kredileri ve 2023 yılı ilk

çeyreğinde ise sağlanan tahvil ihracı gibi alternatif finansman araçları ile şirket kredi faiz oranının piyasa kredi faiz oranının altında gerçekleşmesi sağlanmıştır. 2023 yılının geri kalanında, piyasada devam eden belirsizlikler de göz önüne alınarak ve alternatif finansman araçları ile finansman kaynakları çeşitlendirilerek finansal planlamaların yapılmasına devam edilmektedir.

Kur Riski: Şirketimiz, risk yönetimi politikasına göre kur riskinin minimum %50'sini hedge etmektedir. 31 Mart 2023 itibarıyla Şirketimizin kur riski bulunmamaktadır.

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

2023 Yılı Sektörel ve Finansal Beklentiler

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

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

Özet Bilanço

(bin TL)	31.12.2022	31.03.2023
Nakit ve nakit benzerleri	292.369	423.183
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	50.260
Ticari alacaklar	56.428	160.855
Stoklar	240.774	360.425
Diğer dönen varlıklar	52.913	81.508
Dönen varlıklar	642.484	1.076.231
Finansal yatırımlar	4	4
Maddi duran varlıklar	108.365	111.926
Maddi olmayan duran varlıklar	15.484	14.481
Diğer duran varlıklar	42.202	51.338
Duran varlıklar	166.055	177.749
Toplam varlıklar	808.539	1.253.980
Kısa vadeli borçlanmalar	486.890	491.646
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	17.199	177.520
Ticari borçlar	57.815	110.594
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.136	233.834
Kısa vadeli yükümlülükler	608.040	1.013.594
Uzun vadeli borçlanmalar	28.260	40.526
Uzun vadeli karşılıklar	37.938	25.639
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	66.198	66.165
Toplam özkaynaklar	134.301	174.221
Toplam kaynaklar	808.539	1.253.980

Özet Kâr veya Zarar Tablosu

(bin TL)	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Mart 2023
Hasılat	123.864	308.858
Satışların maliyeti (-)	(60.374)	(129.439)
Brüt kâr	63.490	179.419
Faaliyet giderleri	(42.248)	(90.446)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider), net	(3.284)	(1.735)
Esas faaliyet kârı	17.958	87.238
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler), net	-	(121)
Finansman gelirleri/(giderleri), net	(20.389)	(30.076)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)	(2.431)	57.041
Vergi gelir/(gideri)	(4.024)	(19.136)
Dönem kârı/(zararı)	(6.455)	37.905
FAVÖK-EBITDA	25.388	105.369
Kârlılık Oranları	1 Ocak- 31 Mart 2022	1 Ocak- 31 Mart 2023
Brüt Kâr Marjı	%51	%58
Faaliyet Kâr Marjı	%14	%28
Net Kâr Marjı	-%5	%12
FAVÖK-EBITDA Marjı	%20	%34
31 Mart itibarıyla Piyasa Değeri (bin TL)	647.325	2.409.750

İleriye Dönük Beyanlara İlişkin Açıklama

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

Yatırımcı Bilgileri

Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri			
	Yasemen Güven Çayirezmez Mali İşler Direktörü	Pelin İslamoğlu Raporlama ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Fatih Çakıcı Muhasebe Müdürü
	Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi	Yatırımcı İlişkileri Birimi Çalışanı	Yatırımcı İlişkileri Birim Çalışanı
E	yasemen.cayirezmez@adel.com.tr	pelin.islamoglu@adel.com.tr	fatih.cakici@adel.com.tr
T	0 850 677 70 00	0 850 677 70 00	0 850 677 70 00
F	0 850 202 72 10	0 850 202 72 10	0 850 202 72 10

www.adel.com.tr

