

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-43
DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	13
DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	14
DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 9 - STOKLAR.....	19
DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20
DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	23
DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25
DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26
DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	27
DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	29
DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	29
DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	29
DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ.....	30
DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	30
DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)	32
DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33
DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ...	35
DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR.....	40
DİPNOT 25 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	43
DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR	43

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	48.445	827.004
Ticari alacaklar		1.284.254	164.572
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	147.725	53.613
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	1.136.529	110.959
Diğer alacaklar		1.534	1.913
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	1.534	1.913
Stoklar	9	1.123.374	990.187
Peşin ödenmiş giderler	14	21.667	22.732
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	117	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		21.550	22.732
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	5.771	152.651
Diğer dönen varlıklar		28.238	89.072
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	28.238	89.072
Toplam dönen varlıklar		2.513.283	2.248.131
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	1.564	1.637
Maddi duran varlıklar	10	952.385	990.762
Kullanım hakkı varlıkları	6	141.449	192.066
Maddi olmayan duran varlıklar	11	118.894	111.268
Peşin ödenmiş giderler	14	28.606	20.774
Ertelenmiş vergi varlığı	20	68.304	-
Toplam duran varlıklar		1.311.202	1.316.507
Toplam varlıklar		3.824.485	3.564.638

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		1.553.365	489.275
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.553.365	489.275
- Banka kredileri	6	1.043.118	489.275
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	510.247	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		470.231	139.430
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	470.231	139.430
- Banka kredileri		172.674	35.083
- Kiralama işlemlerinden borçlar		45.568	59.274
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		251.989	45.073
Ticari borçlar		169.948	166.775
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	5.357	9.017
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	164.591	157.758
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	57.102	135.620
Diğer borçlar		9.894	4.803
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	9.894	4.803
Türev araçlar	24.1	-	704
Ertelenmiş gelirler	14	11.338	76.579
Kısa vadeli karşılıklar		9.415	23.854
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	4.156	17.262
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	5.259	6.592
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.281.293	1.037.040
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar		66.598	635.157
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6	66.598	635.157
- Banka kredileri		-	213.231
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		-	313.575
- Kiralama işlemlerinden borçlar		66.598	108.351
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	1.635	2.904
Uzun vadeli karşılıklar		36.714	41.895
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	36.714	41.895
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	-	30.053
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		104.947	710.009
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	15	259.875	259.875
Sermaye düzeltme farkları	15	464.004	464.004
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(25.436)	(18.794)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)		(25.436)	(18.794)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		15.211	15.639
- Riskten korunma kazançları/(kayıpları)		15.211	15.639
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	388.255	377.967
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	542.612	695.513
Net dönem karı / (zararı)		(206.276)	23.385
Toplam özkaynaklar		1.438.245	1.817.589
Toplam kaynaklar		3.824.485	3.564.638

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

Kar veya zarar kısmı	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş			
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat	16	1.842.427	3.119.770	811.883	1.259.782
Satışların maliyeti (-)	16	(1.072.192)	(1.516.229)	(486.115)	(691.699)
Brüt kar/(zarar)		770.235	1.603.541	325.768	568.083
Genel yönetim giderleri (-)		(348.198)	(394.626)	(100.768)	(113.962)
Pazarlama giderleri (-)		(455.548)	(570.728)	(149.521)	(224.938)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		(11.604)	(13.595)	(3.136)	(4.434)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	15.883	20.960	3.515	4.109
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(10.235)	(32.183)	(1.470)	(12.934)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(39.467)	613.369	74.388	215.924
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	212	716	142	38
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(3.132)	(57.826)	(1.551)	10.629
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(42.387)	556.259	72.979	226.591
Finansman gelirleri	19	84.178	257.621	1.369	(18.185)
Finansman giderleri (-)	19	(515.796)	(559.611)	(197.527)	(127.472)
Parasal kazanç / (kayıp)	25	171.724	149.895	68.070	53.964
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(302.281)	404.164	(55.109)	134.898
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		96.005	(136.144)	25.773	(83.121)
- Dönem vergi gideri	20	-	(183.057)	-	(117.542)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	96.005	46.913	25.773	34.421
Dönem karı / (zararı)		(206.276)	268.020	(29.336)	51.777
Pay başına (kayıp)/kazanç (tam TL)	21	(0,7938)	8,3033	(0,1129)	1,6041

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş			
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Net dönem karı / (zararı)		(206.276)	268.020	(29.336)	51.777
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(6.642)	8.983	(1.441)	(1.349)
- Tanımlanmış fayda planları					
yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(8.852)	11.980	(1.863)	(1.796)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		2.210	(2.997)	422	447
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		2.210	(2.997)	422	447
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(428)	(2.154)	(109)	(2.387)
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		(571)	(2.870)	(145)	(3.180)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		143	716	36	793
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		143	716	36	793
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(7.070)	6.829	(1.550)	(3.736)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(213.346)	274.849	(30.886)	48.041

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynak toplamı
			Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten Korunma kazançları (kayıpları)		Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	23.625	700.249	(25.079)	(7.131)	17.699	357.565	155.208	789.504	2.011.640
Tasfiye etkisi	-	-	-	7.131	-	-	-	-	7.131
Transferler	236.250	(236.250)	-	-	-	20.346	769.158	(789.504)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	-	(228.800)	-	(228.800)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	8.983	-	(2.154)	-	-	268.020	274.849
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	259.875	463.999	(16.096)	-	15.545	377.911	695.566	268.020	2.064.820
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	259.875	464.004	(18.794)	-	15.639	377.967	695.513	23.385	1.817.589
Transferler	-	-	-	-	-	10.288	13.097	(23.385)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	-	(165.998)	-	(165.998)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(6.642)	-	(428)	-	-	(206.276)	(213.346)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	259.875	464.004	(25.436)	-	15.211	388.255	542.612	(206.276)	1.438.245

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.056.110)	(863.480)
Dönem karı/(zararı)		(206.276)	268.020
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		389.811	480.203
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,10,11	142.180	156.514
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.352	993
-Alacaklarda değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	1.352	993
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		32.635	107.390
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	32.635	103.296
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	-	4.094
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		473.632	353.993
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(41.415)	(200.272)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	515.047	554.718
-Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri		-	(453)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(1.127)	(2.497)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(96.005)	136.144
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler		2.920	587
Parasal kayıp kazanç		(165.776)	(272.921)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(1.294.136)	(1.283.322)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(1.121.034)	(1.542.280)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		379	10.790
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(133.187)	162.777
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(6.766)	(47.761)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.172	16.451
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(79.787)	(50.052)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		5.091	8.447
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)		(65.241)	(270.957)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		103.237	429.263
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		134.627	363.822
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(31.390)	65.441
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		(1.110.601)	(535.099)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(48.509)	(29.920)
Vergi iadeleri(ödemeleri)		103.000	(298.461)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(61.202)	(43.286)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	7.691	3.484
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(68.893)	(46.770)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		429.645	193.250
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	1.700.000	1.950.555
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(525.000)	(1.408.003)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(42.179)	(6.069)
Ödenen kar payları		(165.998)	(228.800)
Ödenen faiz	6	(576.720)	(530.101)
Alınan faiz		38.164	200.542
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		1.378	215.126
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(89.872)	(262.278)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		(777.539)	(975.794)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	825.977	1.416.231
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	48.438	440.437

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

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

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

Şirket'in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir 30 Eylül tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %27,71 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Şirketin Hissedarları

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

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 312 kişidir (31 Aralık 2024: 371).

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 TFRS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

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

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

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	%343

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

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

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar

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

30 Eylül 2024 tarihli kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" altındaki "Fon satış karı" içerisinde gösterilen 32.484 TL tutarı "Finansman gelirleri" altındaki "Fon satış karı" kalemine sınıflandırılmıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

a. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

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

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın 14 Ocak 2025 tarihli ve 29228 sayılı yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.4 Faaliyetlerin mevsimselliği

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

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

Beklenen Kredi Zararları

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu ağaç cıdarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır. Şirket'in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir.

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Vadeli mevduat	7.960	44.181
Vadesiz mevduat	37.030	204
Diğer hazır değerler	3.448	781.592
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	48.438	825.977
Faiz geliri tahakkukları	7	1.027
	48.445	827.004

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

		<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>
	%		%	
Ülkü Kırtasiye Ticaret ve Sanayi A.Ş.	7,67	113	7,67	113
Diğer Uzun Vadeli Yatırımlar (*)	-	1.451	-	1.524
		1.564		1.637

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2025	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	23,47- 47,00	1.043.118
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	TLref + %1	510.247
		1.553.365

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

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

30 Eylül 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları		45.568
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	172.674
Uzun vadeli ihraç edilmiş borçlanma araçlarının kısa vadeli kısımları (*)	TLref + %1	251.989
		470.231

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

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

30 Eylül 2025	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		66.598
		66.598

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

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	48,00 - 54,00	489.275
		489.275

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	-	59.274
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	35.083
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	45.073
		139.430

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

31 Aralık 2024	Faiz oranı %	Tutar
Uzun vadeli borçlanmalar		
TL krediler	TLref + %1	213.231
İhraç edilmiş borçlanma araçları	TLref + %1	313.575
Kiralama işlemlerinden borçlar		108.351
		635.157

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

30 Eylül 2025	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	66.598
	66.598

31 Aralık 2024	Toplam yükümlülük
1-2 yıl arası	635.157
	635.157

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Finansal borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	1.096.237	1.815.014
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	1.700.000	1.950.555
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(525.000)	(1.408.003)
Faiz gideri	482.078	529.262
Ödenen faiz	(576.720)	(530.101)
Parasal (kazanç)/kayıp	(198.567)	(456.134)
30 Eylül	1.978.028	1.900.593

Kiralama borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	167.627	200.007
Dönem içi girişler	17.848	160.009
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(60.027)	(58.419)
Faiz gideri	32.969	25.456
Sözleşme değişikliği	(3.609)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(42.642)	(107.656)
30 Eylül	112.166	219.397

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

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	40.368	151.698	192.066
Girişler	17.848	-	17.848
Çıkışlar	-	(11.709)	(11.709)
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	(3.609)	(3.609)
Dönem amortisman gideri(*)	(23.110)	(30.037)	(53.147)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	35.106	106.343	141.449

(*) Amortisman giderlerinin 105 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine 10.851 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 42.191 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak itibarıyla bakiye	50.665	193.415	244.080
Girişler	-	160.009	160.009
Çıkışlar	(2.629)	(159.044)	(161.673)
Dönem amortisman gideri(*)	(22.452)	(38.358)	(60.810)
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	25.584	156.022	181.606

(*) Amortisman giderlerinin 356 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 5.274 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine 55.180 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	147.725	53.613
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.136.529	110.959
	1.284.254	164.572

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alacak çek ve senetleri	79.485	1.973
Ticari alacaklar	1.065.916	118.345
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(8.872)	(9.359)
	1.136.529	110.959

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

	2025	2024
1 Ocak	9.359	11.551
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 17)	1.891	993
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (Not 17)	(539)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.839)	(3.077)
30 Eylül	8.872	9.467

Ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	5.357	9.017
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	164.591	157.758
	169.948	166.775

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	164.545	150.046
Diğer ticari borçlar	46	7.712
	164.591	157.758

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.534	1.913
	1.534	1.913
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personelden alacaklar	13	1.248
Verilen depozito ve teminatlar	332	440
Diğer çeşitli alacaklar	1.189	225
	1.534	1.913
Diğer borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	9.894	4.803
	9.894	4.803
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	9.136	3.954
Diğer	758	849
	9.894	4.803
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	34.853	78.448
Ödenecek SGK primleri	11.719	11.725
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	10.530	45.447
	57.102	135.620
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	1.635	2.904
	1.635	2.904

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 9 - STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	276.114	263.838
Yarı mamuller	107.690	127.775
Mamuller	367.081	334.713
Ticari mallar	390.708	281.028
Diğer stoklar	13.336	14.388
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(31.555)	(31.555)
	1.123.374	990.187

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

	2025	2024
1 Ocak	31.555	29.621
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
30 Eylül	31.555	29.621

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	54.370	25.758	849.555	1.186.101	19.005	322.852	32.999	5.731	2.496.371
Birikmiş amortisman	-	(23.666)	(175.140)	(995.954)	(18.975)	(287.515)	-	(4.359)	(1.505.609)
Net kayıtlı değer	54.370	2.092	674.415	190.147	30	35.337	32.999	1.372	990.762
Dönem başı	54.370	2.092	674.415	190.147	30	35.337	32.999	1.372	990.762
Girişler	-	-	650	12.622	-	4.471	27.015	-	44.758
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(23.097)	-	(50.972)	(3.480)	(3.681)	(81.230)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	23.004	-	47.058	-	3.665	73.727
Transferler	-	-	266	1.738	-	-	(17.720)	-	(15.716)
Amortisman (*)	-	(262)	(14.171)	(36.861)	(16)	(8.309)	-	(297)	(59.916)
Dönem sonu	54.370	1.830	661.160	167.553	14	27.585	38.814	1.059	952.385
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla									
Maliyet	54.370	25.758	850.471	1.177.364	19.005	276.351	38.814	2.050	2.444.183
Birikmiş amortisman	-	(23.928)	(189.311)	(1.009.811)	(18.991)	(248.766)	-	(991)	(1.491.798)
Net kayıtlı değer	54.370	1.830	661.160	167.553	14	27.585	38.814	1.059	952.385

(*) Amortisman giderlerinin 47.716 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.155 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 2.469 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 7.576 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla									
Maliyet	54.369	25.758	847.011	1.171.534	19.005	317.236	-	6.555	2.441.468
Birikmiş amortisman	-	(23.312)	(154.704)	(951.877)	(18.959)	(280.894)	-	(2.683)	(1.432.429)
Net kayıtlı değer	54.369	2.446	692.307	219.657	46	36.342	-	3.872	1.009.039
Dönem başı	54.369	2.446	692.307	219.657	46	36.342	-	3.872	1.009.039
Girişler	-	-	416	6.183	-	6.721	32.153	-	45.473
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(955)	-	(6.990)	-	-	(7.945)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	528	-	4.039	-	-	4.567
Amortisman (*)	-	-	(15.716)	(33.497)	(10)	(9.011)	-	(2.204)	(60.438)
Dönem sonu	54.369	2.446	677.007	191.916	36	31.101	32.153	1.668	990.696
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla									
Maliyet	54.369	25.758	847.427	1.176.762	19.005	316.967	32.153	6.555	2.478.996
Birikmiş amortisman	-	(23.312)	(170.420)	(984.846)	(18.969)	(285.866)	-	(4.887)	(1.488.300)
Net kayıtlı değer	54.369	2.446	677.007	191.916	36	31.101	32.153	1.668	990.696

(*) Amortisman giderlerinin 44.479 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.638 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 2.418 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 11.903 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.025	110.130	299.349	25.492	438.996
Birikmiş amortisman	(3.756)	(38.766)	(259.577)	(25.629)	(327.728)
Net kayıtlı değer	269	71.364	39.772	(137)	111.268
Dönem başı	269	71.364	39.772	(137)	111.268
Girişler	-	20.394	-	821	21.215
Çıkışların maliyet bedeli	(1.703)	-	-	-	(1.703)
Çıkışların birikmiş amortismanı	1.515	-	-	-	1.515
Transferler	-	15.716	-	-	15.716
Amortisman (*)	-	(17.403)	(11.714)	-	(29.117)
Dönem sonu	81	90.071	28.058	684	118.894

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla					
Maliyet	2.322	146.240	299.349	26.313	474.224
Birikmiş amortisman	(2.241)	(56.169)	(271.291)	(25.629)	(355.330)
Net kayıtlı değer	81	90.071	28.058	684	118.894

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 18.101 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.930 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 5.162 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 3.924 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.025	108.077	287.325	23.740	423.167
Birikmiş amortisman	(3.539)	(17.116)	(239.972)	(19.482)	(280.109)
Net kayıtlı değer	486	90.961	47.353	4.258	143.058
Dönem başı	486	90.961	47.353	4.258	143.058
Girişler	-	-	628	-	628
Amortisman (*)	(169)	(16.303)	(15.538)	(3.256)	(35.266)
Dönem sonu	317	74.658	32.443	1.002	108.420

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.025	108.077	287.953	23.740	423.795
Birikmiş amortisman	(3.708)	(33.419)	(255.510)	(22.738)	(315.375)
Net kayıtlı değer	317	74.658	32.443	1.002	108.420

(*) İtfa paylarının, cari dönem için 19.056 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.456 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 4.801 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 9.953 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	5.259	6.592
	5.259	6.592

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

	2025	2024
Dönem Başı - 1 Ocak	6.591	338
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	4.094
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.332)	(89)
Dönem Sonu - 30 Eylül	5.259	4.343

Şarta bağlı varlık ve borçlar

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 60 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/20785E ve 2012/18797E numarası ile Kartal 1. İcra Müdürlüğü 2012/6142E dosya numarası ile icra takibi yapılmış olup, 7 Ekim 2013 tarihinde haczedilen gayrimenkullerin satışı istenmiştir. Kıymet takdir raporu tebliğ edilmiş olup, taşınmaz satış süreci devam etmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 594 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İzmir 2, 8, 10 ve 14. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2014/14137E, 2014/15246E, 2014/16896E ve 2015/574E dosya numaraları ile icra takibi başlatılmış ve borçlu şirket hakkında kambyo senetlerine özgü haciz yolu ile esas takibe geçilerek ödeme emri tebliği çıkarılmıştır. Alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Şirket'in sözleşmelerini 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla feshettiği iki alt işverenin, çalışanlarına karşı yasal yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle, müteselsil sorumluluk ilkeleri çerçevesinde, söz konusu şirketlerin çalışanları tarafından Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'ye açılan ticari davalar bulunmaktadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla karşılık ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu icra takiplerine itiraz edilmiş olup, işlemlere devam etmektedir.

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

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

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

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

Sarta bağlı varlık ve borçlar (Devamı)

Verilen teminat ve taahhütler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları	68.984	20.281
Akreditif taahhütleri	-	48.418

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

30 Eylül 2025

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	68.984	-	68.984
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
	68.984	-	68.984

31 Aralık 2024

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	20.281	-	20.281
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
	20.281	-	20.281

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Prim tahakkukları	-	14.290
Kullanılmamış izin karşılığı	4.156	2.972
	4.156	17.262
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	36.714	41.895
	36.714	41.895

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

İzin Karşılıkları Hareket Tablosu

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	2.972	4.664
Girişler	18.542	10.884
Kullanılan izinler	(15.613)	(11.572)
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.745)	(1.230)
30 Eylül	4.156	2.746

Kıdem tazminatı karşılıkları

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

Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 tam TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış ayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılıkları Hareket Tablosu

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	41.895	52.318
Hizmet maliyeti	14.093	19.155
Ödenen kıdem tazminatı	(18.606)	(7.839)
Yeniden ölçüm farkları	8.852	(11.980)
Parasal (kazanç)/kayıp	(9.520)	(9.550)
30 Eylül	36.714	42.104

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

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	9.749	17.047
Gelecek yıllara ait giderler	11.918	5.685
	21.667	22.732
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	5.771	152.651
	5.771	152.651
Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden katma değer vergisi	28.110	88.990
Diğer çeşitli dönen varlıklar	128	82
	28.238	89.072
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait giderler	28.606	20.774
	28.606	20.774
Ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar	11.338	76.579
	11.338	76.579

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	<u>30 Eylül 2025</u>		<u>31 Aralık 2024</u>	
	% Oran	Tutar	% Oran	Tutar
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.831	56,89	147.831
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka Açık	27,71	72.027	27,71	72.027
Ödenmiş sermaye	100,00	259.875	100,00	259.875
Sermaye düzeltme farkları		464.004		464.004
Toplam sermaye		723.879		723.879

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

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Yasal yedekler	384.445	370.708
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.831	5.280
Arge yatırım fonu	1.979	1.979
	388.255	377.967

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

Geçmiş yıllar karları

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer geçmiş yıllar karları / (zararları)	306.751	423.012
Olağanüstü yedekler	235.861	272.501
	542.612	695.513

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

	30 Eylül 2025		
	Üfe Endeksli	Tüfe Endeksli Yasal	Geçmiş Yıllar
<u>Geçmiş yılları karı</u>	Yasal Kayıtlar	Kayıtlar	Kar/Zararında Takip Edilen Tutarlar
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	584.583	464.004	120.579
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	417.211	388.255	28.956

Kar payı dağıtımı

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

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

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

16 Nisan 2025 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirketimizin 2024 faaliyet yılına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu Kar Payı Rehberi kapsamında hazırlanan Kar Dağıtım Tablosu'nda dağıtılması öngörülen net dönem karından 150.026 tam TL brüt kâr payının tam mükellef kurumlara 1 tam TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,5773 tam TL tutarında brüt %57,73 oranında ve 1 tam TL nominal değerli beher hisseye karşılık 0,4907 tam TL tutarında net %49,07 oranında nakit temettü ödemeleri 26 Eylül 2025 tarihinde yapılmıştır.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar	2.550.325	4.444.254	1.072.799	1.758.436
Yurtdışı satışlar	113.907	127.271	49.511	44.501
Satış indirimleri (-)	(821.805)	(1.451.755)	(310.427)	(543.155)
Net satışlar	1.842.427	3.119.770	811.883	1.259.782
Satışların maliyeti (-)	(1.072.192)	(1.516.229)	(486.115)	(691.699)
Brüt satış karı	770.235	1.603.541	325.768	568.083

Satışların maliyetinin dönemler itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	260.842	373.219	105.876	128.629
Direkt işçilik giderleri	209.371	228.904	57.954	70.019
Genel üretim giderleri	84.931	108.978	25.245	37.418
Amortisman giderleri	66.254	63.890	23.989	24.655
Yarı mamul stoklarındaki değişim	20.085	11.632	35.195	45.735
Mamul stoklarındaki değişim	(32.366)	133.576	15.641	134.311
Satılan mamullerin maliyeti	609.117	920.199	263.900	440.767
Satılan ticari malların maliyeti	463.075	596.030	222.215	250.932
Satışların maliyeti	1.072.192	1.516.229	486.115	691.699

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı geliri	12.008	14.320	1.642	3.663
Sigorta tazminat gelirleri	143	337	(18)	(16)
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not 7)	539	-	-	-
Diğer	3.193	6.303	1.891	462
	15.883	20.960	3.515	4.109

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri	6.368	7.873	925	1.352
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 7)	1.891	993	-	(24)
Bağış giderleri	82	10.393	15	7.706
Dava karşılık giderleri (Not 12)	-	4.420	-	2.024
Diğer	1.894	8.504	530	1.876
	10.235	32.183	1.470	12.934

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Maddi duran varlık satış karı	212	716	142	38
	212	716	142	38

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER(Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Maddi duran varlık satış zararı	3.132	50.700	1.551	(10.629)
Önceki dönemde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen yabancı para çevrim farklarının gelir tablosuna transferi	-	7.126	-	-
	3.132	57.826	1.551	(10.629)

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	41.415	178.703	6.572	2.227
Fon satış karı	38.492	32.484	-	11.407
Kur farkı gelirleri	4.271	24.865	(5.203)	(33.954)
Kur korumalı mevduat geliri	-	21.390	-	2.152
Alt kiralama alacaklarından faiz gelirleri	-	179	-	(17)
	84.178	257.621	1.369	(18.185)

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz giderleri	515.047	554.718	203.228	163.959
Kur farkı giderleri	749	4.893	(5.701)	(36.487)
	515.796	559.611	197.527	127.472

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-	(183.057)	-	(117.542)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	96.005	46.913	25.773	34.421
Toplam vergi gideri (net)	96.005	(136.144)	25.773	(83.121)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	5.771	152.651
Dönem karı vergi (yükümlülüğü)/alacağı, net	5.771	152.651

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

30 Eylül 2025 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında (30 Eylül 2024: 5.496 TL) Ar-Ge indirimi avantajı kullanmamıştır. Kullanılmamış olan Ar-Ge indirimi üzerinden öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 14.783 TL (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda yer almaktadır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığıyla ilgili 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosunda 14.783 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri yer almaktadır.

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

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(8.376)	13.007	(2.094)	3.252
Kıdem tazminatı karşılığı	37.457	38.960	9.364	9.740
Ciro ve bayi primi karşılıkları	309.899	-	77.475	-
Royalty gider karşılığı	11.846	5	2.962	1
İşçi ikramiye tahakkukları	11.847	(1.742)	2.962	(435)
Arge indirimi	59.131	-	14.783	-
Türev araçlar ile ilgili düzeltmeler	1.926	(5.272)	482	(1.318)
Şüpheli alacak karşılığı	5.795	6.048	1.449	1.512
Kullanılmamış izin karşılığı	4.156	2.972	1.039	743
Stoklar ve stok değer düşüklüğü karşılığı	(151.112)	(172.787)	(37.778)	(43.197)
Dava karşılığı	5.255	6.591	1.314	1.648
Promosyon malzemeleri	2.100	2.419	525	605
Toplu tüketim satış iade karşılığı	7.973	-	1.993	-
Teşvik primi tahakkuku	5.713	14.349	1.428	3.587
Kiralama işlemleri	(29.283)	(24.440)	(7.321)	(6.110)
Diğer düzeltmeler	(1.103)	(327)	(279)	(81)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)-,net	273.224	(120.217)	68.304	(30.053)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 Ocak	(30.054)	43.644
Ertelenmiş vergi gideri /(geliri)	96.005	46.913
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	2.210	(2.997)
kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi		
Türev finansal araçlar etkisi	143	716
30 Eylül	68.304	88.276

DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem (zararı) / karı	(206.276)	268.020
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	259.875.000	32.278.846
Pay başına düşen (kayıp) / kazanç (Tam TL)	(0,7938)	8,3033

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	İlişkili Taraflardan Alacaklar	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Migros Ticaret A.Ş. (2)	143.674	37.631
A.W.Faber Castell Peruana SA (2)	1.265	2.396
Aep Anadolu Etap Penkon Gıda ve İçecek (2)	1.261	-
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	105	3.971
Anadolu Sağlık Merkezi Hastanesi A.Ş. (2)	-	8.467
Diğer	1.420	1.148
	147.725	53.613

	İlişkili Taraflara Borçlar	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
AEH Sigorta Acentalığı A.Ş. (2)	2.216	-
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	1.208	8.390
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	711	22
Diğer	1.222	605
	5.357	9.017

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	105	-
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) (2)	11	-
A.W.Faber Castell (I)	1	-
	117	-

1) Ortaklar

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Mal alımları				
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	125.638	133.177	67.366	62.811
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd. (2)	123.296	82.469	87.422	-
A.W.Faber Castell (M) Sdn.Bhd. (2)	72.445	77.024	3.968	-
P.T.A.W.Faber Castell Ind. (2)	2.762	25.307	-	-
A.W. Faber Castell(I) Pvt. Ltd. India (2)	2.411	1.862	-	-
	326.552	319.839	158.756	62.811
Mal Satışları				
Migros Ticaret A.Ş. (2)	200.557	136.788	160.984	104.156
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	16.577	22.656	7.835	10.686
A.W.Faber Castell Peruana (2)	2.141	4.031	1.285	4.031
Diğer	2.216	3.223	1.649	2.705
	221.491	166.698	171.753	121.578
Alınan hizmetler				
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	60.374	54.870	19.137	19.040
Migros Ticaret A.Ş. (2)	49.761	482	49.761	482
Anadolu Efes Spor Kulübü (2)	10.954	7.790	-	-
Diğer	520	25	2	15
	121.609	63.167	68.900	19.537
Verilen hizmetler				
AEP Anadolu Etap Penkon A.Ş. (2)	11.240	13.779	2.172	4.788
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün San ve Tic A.Ş. (2)	8.209	-	4.009	-
A.W. Faber-Castell Vertrieb GmbH. (2)	5.831	7.589	-	7.589
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	3.539	3.444	1.103	1.186
Diğer	610	1.460	314	185
	29.429	26.272	7.598	13.748
Diğer				
Anadolu Eğitim ve Sosyal Yard. Vakfı (2)	-	4.451	-	2.999
	-	4.451	-	2.999

1) Ortaklar

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

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

	2025	2024
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	94.386	87.629
Diğer uzun vadeli faydalar	11.697	7.281
İşten ayrılma sonrası faydalar	6.111	-
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	4.067	-
30 Eylül	116.261	94.910

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlanmalar	1.978.028	1.263.862
Eksi: Hazır değerler	(48.445)	(827.004)
Net borç	1.929.583	436.858
Özkaynaklar	1.438.245	1.817.589
Özkaynaklar+net borç	3.367.828	2.254.447
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	%57	%19

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

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

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

(c) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	48.774	82.806
Yükümlülükler	(19.144)	(22.531)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	29.630	60.275

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

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Kar/(zarar) 30 Eylül 2025		

ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.533	(6.533)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	6.533	(6.533)

Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(607)	607
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(607)	607

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi haline:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-

	5.926	(5.926)
--	--------------	----------------

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Kar/(zarar) 31 Aralık 2024	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	11.504	(11.504)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	11.504	(11.504)
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	551	(551)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	551	(551)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi haline:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
	12.055	(12.055)

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

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

	30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer	TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin Diğer
1. Ticari Alacaklar	13.378	290	28	-	18.875	285	136	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	21.913	515	11	-	44.180	1.000	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	105	-	2	-	19.751	432	15	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	35.396	805	41	-	82.805	1.717	151	-
5. Ticari Alacaklar	13.378	290	28	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	13.378	290	28	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	48.774	1.095	69	-	82.805	1.717	151	-
10. Ticari Borçlar	19.144	308	131	-	18.217	319	90	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	4.314	96	1	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	19.144	308	131	-	22.531	415	91	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	19.144	308	131	-	22.531	415	91	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	176.722	4.000	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	176.722	4.000	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	29.630	787	(62)	-	236.996	5.302	60	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	29.630	787	(62)	-	60.275	1.302	60	-
22. İhracat	113.907	1.887	618	-	158.028	2.191	696	6.680
23. İthalat	530.098	9.041	3.062	4.764	575.202	10.419	3.349	95
%20 artış	-	6.533	(607)	-	-	9.172	439	-

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

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

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak bayi kanalı ile gerçekleştirilmektedir. Satışların yaklaşık %54 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle şirketin ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket'in net satışlarının yaklaşık %94'ü yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

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

(f) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını aşağıda gösterilmektedir.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

24.1 Gerçeğe Uygun Değer

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

	30 Eylül 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	-	-	-	-
	31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Türev finansal borçlar	704	-	704	-

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket' in forward alım işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal değeri 176.722 TL olan 4.000.000 ABD Doları tutarında forward alım işlemi bulunmaktadır).

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri (Devamı)

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

	2025			2024		
	Sözleşme tutarı	Raiç değerler		Sözleşme tutarı	Raiç değerler	
		Varlık	Yükümlülük		Varlık	Yükümlülük
Riskten korunma amaçlı:						
Forward işlemleri	-	-	-	176.722	-	704
	-	-	-	176.722	-	704
Kısa vadeli	-	-	-	176.722	-	704
	-	-	-	176.722	-	704

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

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

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri (Devamı)

		Gerçeğe uygun	İtfa edilmiş	İtfa edilmiş		Gerçeğe uygun
	Dipnot	değer farkı kar veya	değerinden gösterilen	değerinden gösterilen		değeri
30 Eylül 2025	Referansı	zarara yansıtılan	finansal varlıklar	finansal yükümlülükler	Defter değeri	değeri
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	48.445	-	48.445	48.445
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	1.136.529	-	1.136.529	1.136.529
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	147.725	-	147.725	147.725
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.564	-	1.564	1.564
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	1.978.028	1.978.028	1.978.028
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	112.166	112.166	112.166
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	164.591	164.591	164.591
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	5.357	5.357	5.357
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	9.894	9.894	9.894
	Dipnot	Gerçeğe uygun	İtfa edilmiş	İtfa edilmiş		Gerçeğe uygun
	Referansı	değer farkı kar veya	değerinden gösterilen	değerinden gösterilen	Defter değeri	değeri
		zarara yansıtılan	finansal varlıklar	finansal yükümlülükler		
31 Aralık 2024						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	827.004	-	827.004	827.004
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	110.959	-	110.959	110.959
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	53.613	-	53.613	53.613
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.637	-	1.637	1.637
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	6	-	-	1.096.237	1.096.237	1.096.237
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	167.625	167.625	167.625
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	157.758	157.758	157.758
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	9.017	9.017	9.017
Türev araçlar	24.1	-	-	704	704	704
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	4.803	4.803	4.803

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

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

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

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	224.501	295.750
Peşin ödenmiş giderler	7.118	7.716
Finansal yatırımlar	23	21
Maddi duran varlıklar	198.915	264.030
Maddi olmayan duran varlıklar	21.789	33.735
Kullanım hakkı varlıkları	19.147	46.971
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	10.153
Ertelenmiş gelirler	(11.841)	2.119
Sermaye düzeltme farkları	(146.759)	(191.067)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	16.206	3.749
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	16.206	3.749
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(3.171)	1.881
- Yabancı para çevrim farkları	-	1.881
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)	(3.171)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(73.637)	(99.184)
Geçmiş yıllar karları	(132.769)	(220.495)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(124.636)	(298.128)
Satışların maliyeti (-)	72.392	125.784
Araştırma geliştirme giderleri (-)	1.271	1.326
Genel yönetim giderleri (-)	36.573	42.253
Pazarlama giderleri (-)	53.678	68.930
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(843)	(2.378)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1.045	2.558
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(5.746)	(2.352)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	4.045
Finansman gelirleri	(4.538)	(34.623)
Finansman giderleri (-)	40.748	62.659
Dönem vergi gideri	-	22.447
Ertelenmiş vergi geliri	(6.093)	-
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(11.649)	1.995
NET PARASAL POZİZYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	171.724	149.895

DİPNOT 26 - RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Yoktur.