

DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 31.12.2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 269.069.767 TL'den 350.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 80.930.233 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.dogtaskelebek.com ve www.halkyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

04 Ocak 2021



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KURULUŞ ADRESİ / MÜHÜR
KURULUŞ ADRESİ / MÜHÜR
Tic Sic No 21211 Meris No 82119759491152
Banka Mükellefiyet No / Vergi No: 5420055837

GELECEĐE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülerinden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



04 Ocak 2021

**HALK YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ő.

DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ő.

İdealtepe Mahallesi Fırat Tongir Caddesi No:107
Kültüryazı Mahallesi / İSTANBUL
Tic.Sic.No: 27271 Mersis No: 8420439759491152
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 5420055837

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	34
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	39
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	48
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	51
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	54
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	60
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	61
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	61
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	61
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	68
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	69
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	71
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	73
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	74
20. DİĞER BİLGİLER	77


MURAT YILMAZ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021




DOĞAN KELEŞ MOBİL YATIRIM VE TİCARET A.Ş.
İdare Merkezi / Maltepe / İstanbul / Türkiye
Kırsal Mah. / Maltepe / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 21271 Mersis No: 811001250001152
Büyük Mükteferler Vergi Dairesi : 5420055837

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	82
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	82
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	90
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	97
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	105
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	105
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	106
28. SULANMA ETKİSİ	107
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	107
30. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	108
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	109
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	113
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	114
34. EKLER.....	114

04 Ocak 2021


MENKUL DEĞERLER A.Ş.



DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

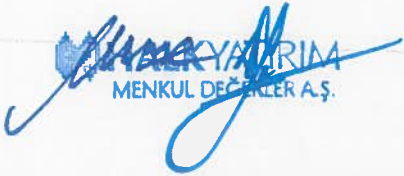
İdealtepe Mahallesi, Rıfık Tonguç Cad. No:107
Etiler, Beşiktaş / Maltape / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 212 / Mersis No:842 430 000 0015
Büyükdere Mükellefler Vergi Dairesi / Şişli / İstanbul

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
BIST, Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
COVID-19	COVID-19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirme
Doğtaş Kelebek, Şirket, İhraççı, Grup	Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6263 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, Dolar, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları

04 Ocak 2021




HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İdealtepe Mahallesi, R. N. Tonoslu Caddesi No:107
Kat:1, Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272271, Mersis: No: 8120031000000002
Büyük Mülhaller Erişim Dairesi: 15410630437

I. BORSA GÖRÜŞÜ:


Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
İsmail DOĞAN Yönetim Kurulu Üyesi	Davut DOĞAN Yönetim Kurulu Başkanı
14/12/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN Müdür	Zafer MUSTAFAOĞLU Müdür
14/12/2020	İZAHNAMENİN TAMAMI

04 Ocak 2021



6

**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
İdealleme Mahallesi Rifki Tonguç Cad. No: 07
Kuşçular / Maltepe / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2177 / Mersis No: 8470035000162
Büyük Müktefeller Vergi Dairesi No: 0050

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. Metin Etkin Sorumlu Denetçi	30.06.2020 Dönemine Ait Sınırlı Denetim Raporu ile 31.12.2019 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. İşıl Keser, SMMM Sorumlu Denetçi	31.12.2018 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Burak Özpoymaz, SMMM Sorumlu Denetçi	31.12.2017 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş. Neşecan Çekeci, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	08.01.2018 tarih 2017-00061 Nolu Doğtaş Kelebek Mobilya San.ve Tic.A.Ş. Düzce Fabrikası Değerleme Raporu
Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş. Neşecan Çekeci, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	08.01.2018 tarih 2017-00062 Nolu Doğtaş Kelebek Mobilya San.ve Tic.A.Ş. Çanakkale/Biga Fabrikası Değerleme Raporu
Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. Sarper Kuter, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	24.01.2020 tarih 2020 SPM-DGKLB 03 Nolu Doğtaş Kelebek Mobilya San.ve Tic.A.Ş. Düzce Fabrikası Değerleme Raporu
Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. Ebru Öz, Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	30.01.2020 tarih 2020 SPM-DGKLB 01 Nolu Doğtaş Kelebek Mobilya San.ve Tic.A.Ş. Çanakkale Biga Fabrikası Değerleme Raporu

NEŞECAN ÇEKECİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İdealtepe Mahallesi Rifatı Topraklı Çaydağı Yolu No:07
Üçükyol / Maltepe / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 212 / Mersis No: 34010159491152
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi : 5420055e37

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup kullanılan işletme adı "Doğtaş Kelebek"tir.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü : Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Mevzuatı Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi : İdealtepe Mahallesi Rıfki Tongsir Caddesi No:107 Maltepe/İstanbul Telefon: +90 216 425 00 02 Faks: +90 216 425 00 08 İnternet adresi: www.dogtaskelebek.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin	Doğtaş Kelebek'in ana faaliyet konusu mobilya üretimi ve satışlarıdır. Ana ürün grubu olarak her tür mekan için Oturma Grubu, Yatak Odası, Yemek Odası, Genç Odası, Mutfak ve Banyo, Yatak üretimi ve satışı yapılmaktadır. Doğtaş Kelebek, bünyesinde Doğtaş, Kelebek Mobilya, Lova, Ruum Store ve Kelebek Mutfak markalarını barındırmaktadır.

tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Doğ-taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğtaş İmalat"), 6 Eylül 2012 tarihinde Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin %67'sini satın almıştır.

2013 yılı içerisinde Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihinde tespit edilen aktif ve pasifinin bir bütün halinde, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136. maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. madde hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri I, No. 31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan 26 Nisan 2013 tarihli Uzman Kuruluş Raporu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan Birleşme Sözleşmesi çerçevesinde devralınması suretiyle birleşme işlemi gerçekleşmiş olup birleşme işlemi 21 Ekim 2013 tarihinde tescil edilmiştir ve Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ismi Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in resmi kayıtlı adresi İdealtepe Mahallesi Rıfki Tongsir Caddesi No:107/ Küçükyalı, Maltepe /İST.'dur.

Şirket'in üretimi Doğanlı Köyü 9. km Düzce adresindeki Düzce üretim tesislerinde ve İdriskoru Köyü Hacıvenez Mevkii No: 29 Biga Çanakkale adreslerindeki Biga üretim tesislerinde mülkü kendisine ait olan fabrikalarda gerçekleştirilmektedir.

Türk mobilya sanayii 2001 yılından itibaren dış ticarete sürekli olarak artı vermeye başlamıştır. Sektörce yapılan ihracatın üçte biri AB'ye ve ithalatın yarıdan fazlası AB'den yapılmaktadır. Sektördeki bu bölgesel yoğunlaşma, AB pazarı ve tüketicisinin nitelikleri düşünüldüğünde olumlu olmakla beraber, sektörün uzun dönemli hedefleri açısından pazar çeşitlendirilmesine (ABD gibi alternatif pazarlar ile) gidilmesi ihtiyacını da ortaya koymaktadır.

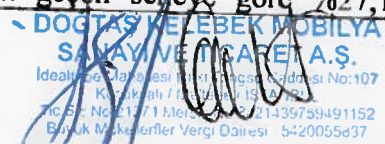
Türk Mobilya sektörünün toplam ihracat içindeki payı 2017'de %2,18 olarak gerçekleşmiştir. Mobilya sektörünün gelişmesi mobilya ihracatının gelişmesine bağlıdır. Türkiye'nin mobilya ihracatı 2001 yılında 192 milyon dolar olarak gerçekleşirken, 2019 yılında önemli oranda artarak 3 milyar 415 milyon dolara ulaşmıştır. 2019 yılı mobilya ihracatı geçen sereye göre %27,1



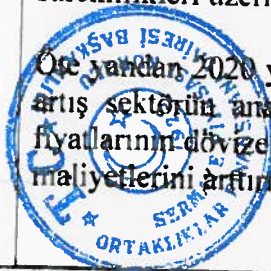
9


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021


DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İdealtepe Mahallesi Rıfki Tongsir Caddesi No:107
Küçükyalı / Maltepe / İstanbul / Türkiye
Tic Sic No: 210711 Menkul Değerler Sic No: 21435759491152
Büyük Mükteferler Vergi Dairesi 5420055437

		<p>oranında artış kaydetmiştir.</p> <p>Türk Mobilya Sektörü ihracat gerçekleştirdiği ülkeler bazında incelendiğinde, 2019 yılından itibaren en büyük ihracatın Irak'a gerçekleştirildiği görülmektedir. Bu ülkeye ihracatımızda 2019 yılında bir önceki seneye göre %14,4 oranında bir artış yaşanmış, 513 milyon dolar seviyesinde ihracat gerçekleştirilmiştir. Mobilya ihraç ettiğimiz diğer önemli pazarlar ise Almanya, Libya, Suudi Arabistan, ABD, Fransa, İngiltere ve İsrail'dir.</p> <p>Türkiye'deki toplam mobilya üretimi ve satışını, mobilya pazarındaki şirketlerin konumunu periyodik olarak inceleyen, incelemelerinin sonuçlarını yayınlayan bağımsız üçüncü bir kurum bulunmamaktadır.</p> <p>Şirketin 2020 yılı içerisindeki faaliyetleri ve işbu İzahname'nin hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla gerçekleşmeler dikkate alındığında, 2020 yılı için bütçelenen faaliyet kalemlerinin COVID-19'dan önemli şekilde etkilenmeyeceği öngörülmektedir. Ülkemizde COVID-19 tedbirlerinin gevşetilmesi sonrasında, tüketicilerin değişen tüketim alışkanlıkları ve ertelenen talep dolayısıyla Mobilya sektöründe iç talep artışı yaşanmıştır.</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>İhraççının faaliyet gösterdiği Mobilya Sektöründe 2 Ocak 2020 tarihli ve 30996 sayılı Resmi Gazete'de "Mal ve Hizmetlere Uygulanacak Katma Değer Vergisi Oranlarının Tespitine İlişkin Kararda Değişiklik Yapılmasına dair Kanun" ile %18 olan KDV oranı %8 olarak değiştirilmiştir.</p> <p>COVID-19 salgını nedeniyle Dünya Sağlık Örgütü tarafından "Pandemi" ilan edilmiştir. Söz konusu durumun tüm dünya piyasalarında olduğu gibi ülkemiz finansal piyasalarında da olumsuzluk yaratması beklenmekte olup başta devlet otoriteleri tarafından uygulanan kontrol-koruma tedbirleri ve verilen/verilecek olan destekler yoluyla zararların en aza indirilmesi için çalışmalar yürütülmektedir. Mevcut durumun ekonomik koşullarda kısa vadede ciddi bir daralmaya neden olacağı beklenmekle beraber işletmelerin faaliyetleri ve süreklilikleri üzerindeki etkisi belirsizliğini korumaktadır.</p> <p>Ocak'tan itibaren 2020 yılında döviz kurlarında meydana gelen artış sektörün ana girdilerinden olan kumaş ve sünger fiyatlarının dövizle endeksli olmasından dolayı hammadde maliyetlerini artıran yönde etki edecektir.</p>



B.5

İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Doğanlar Yatırım Holding, Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %7,34'üne sahiptir. Doğanlar Yatırım Holding bünyesindeki şirketlerle yurtdışı inşaat ve taahhüt, enerji, gayrimenkul geliştirme ve AVM işletmeciliği alanlarında faaliyet göstermektedir. Doğanlar Yatırım Holding'in %100 kontrolü üç kuşaktır ticaret ve sanayicilik ile uğraşan Doğan ailesi mensuplarındadır. İhraççı Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ana şirket konumundadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan 3K Mobilya Dekorasyon San. ve Tic. A.Ş. ("3K") bünyesinde, 2006 yılından itibaren mobilya ve ticari ürün satışı yapmak üzere satış mağazaları zinciri oluşturulmuştur. Şirket, 2013 yılında bağlı ortaklığı 3K'ya ait olan mağazaları (8 adet) bayilere devretmek suretiyle kapatmıştır.

Şirket'in diğer bağlı ortaklığı 2K Oturma Grupları İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetleri 28 Mart 2007 tarihinden itibaren sona erdirilerek üretim imalathanesi kapatılmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.Ş. 1996 yılında kurulmuş ve Türkiye genelinde açmış olduğu şubelerle Doğtaş Kelebek Mobilya ve Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından üretilen mobilya ve kanepelerinin ve ticari ürünlerin satışını ve pazarlamasını yapmaktadır. 30 Haziran 2020 tarihi itibari ile Doğtaş Pazarlama'nın Türkiye'de hiç bir şubesi bulunmamaktadır.

Bağlı ortaklıklar ve sermaye miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
2K Oturma Grupları İnşaat ve Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.330.000	100
3K Mobilya ve Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15.700.000	100
Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.Ş.	19.250.000	100

B.6

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı

269.069.767,000 TL çıkarılmış Sermayesi olan Doğtaş Kelebek'in ortaklık yapısı aşağıdadır.


DOĞANLAR YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021




DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Belediye Mahallesi Rifik Torgası Caddesi No:107
Küçükyalı / Maltepe - İSTANBUL
Tic Sic No 21271 Mersis No 8421139759491152
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 5420055837

olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı Payı / TL	Sermaye Oranı %
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	19.750.000	7,34
Adnan Doğan	16.047.484	5,96
Murat Doğan	16.047.474	5,96
Davut Doğan	16.047.503	5,96
İsmail Doğan	16.047.474	5,96
İlhan Doğan	16.047.474	5,96
Şadan Doğan	16.047.474	5,96
Diğer	153.034.884	56,90
TOPLAM	269.069.767	100,00

Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri, Şirket sermayesinin ayrı ayrı %5,96'sını temsil eden Adnan Doğan, Murat Doğan, Davut Doğan, İsmail Doğan, İlhan Doğan ve Şadan Doğan, Şirket sermayesinin %7,34'ünü temsil eden paylara sahip olan Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.'dir.

Şirket sermayesinin ayrı ayrı doğrudan %5,96'sını temsil eden Adnan Doğan, Murat Doğan, Davut Doğan, İsmail Doğan, İlhan Doğan ve Şadan Doğan, Şirket sermayesinin %7,34'ünü temsil eden ve yine şirket ortakları Adnan Doğan, Murat Doğan, Davut Doğan, İsmail Doğan, İlhan Doğan ve Şadan Doğan olan Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. birlikte Şirket'in yönetiminde hakim ortaklardır. İhraççının hakim ortaklarının farklı oy hakları yoktur.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 dönemlerine ait özet bilanço tablosu aşağıda yer almaktadır.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Denetimden Geçmiş
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2020-30.06.2020
Nakit ve nakit benzerleri	3.363.130	3.566.888	4.862.454	16.614.900
Ticari alacaklar	110.498.983	95.915.273	146.390.726	165.367.091
Stoklar	187.720.242	212.208.688	241.944.621	253.522.757
Toplam dönen varlıklar	370.705.981	354.119.357	434.224.410	485.079.878
Diğer alacaklar	1.340.085	2.461.967	1.916.530	1.653.144
Finansal varlıklar	9.469.958	9.469.958	9.469.958	9.469.958
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	54.052	54.052	54.052	54.052

DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Calle: Mahalle: Sırsız Caddesi No:107
Küçükyalı / Maltepe / İSTANBUL
Tic. Sic. No:21271 Mersis No:8421439759491152
Büyüklük: Mükellefler Vergi Dairesi / 542005437


Maddi duran varlıklar	254.286.863	249.063.153	258.514.240	256.725.702
Maddi olmayan duran varlıklar	23.286.776	22.242.896	20.630.756	21.075.913
Toplam duran varlıklar	288.973.770	283.263.188	343.171.241	364.297.512
Toplam varlıklar	659.679.751	637.382.545	777.395.651	849.377.390
Kısa vadeli borçlanmalar	81.098.235	94.575.077	55.005.861	29.925.312
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	58.224.451	119.879.404	146.764.530	266.357.285
Ticari borçlar	228.199.406	139.747.411	159.619.471	182.615.155
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	432.493.281	470.311.426	509.144.675	592.460.657
Uzun vadeli borçlanmalar	115.772.275	161.800.015	248.701.726	274.220.059
Uzun vadeli karşılıklar	4.278.027	4.455.132	4.750.061	4.349.201
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	137.996.248	170.759.079	256.262.084	280.416.557
Ödenmiş sermaye	209.069.767	209.069.767	269.069.767	269.069.767
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	607.177	1.107.177	1.107.177	2.061.327
Geçmiş yıllar karları (zararları)	(93.971.564)	(82.038.854)	(171.257.862)	(237.470.799)
Net dönem karı (zararı)	15.256.414	(89.219.008)	(65.258.787)	(18.457.837)
Toplam özkaynaklar	89.190.222	(3.687.960)	11.988.892	(23.499.824)
Toplam kaynaklar	659.679.751	637.382.545	777.395.651	849.377.390

Şirketin 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019, 30.06.2019 ve 30.06.2020 dönemlerine ait özet gelir tablosu aşağıda yer almaktadır.


Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Denetimden Geçmiş	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2020-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020
Hüslat	600.165.348	591.311.311	602.401.733	302.709.442	344.243.944
Satışların maliyeti	(376.535.779)	(420.347.269)	(416.280.757)	(205.011.515)	(228.496.042)
Brüt Kar	223.629.569	170.964.042	186.120.976	97.697.927	115.747.902
Esas faaliyet karı	93.200.749	17.261.742	29.360.493	25.485.727	49.916.567
Finansman gelir/ gideri öncesi faaliyet karı	93.585.892	17.828.370	28.643.946	25.815.502	50.094.823
Vergi öncesi kar/zarar	20.916.198	(101.830.772)	(82.920.374)	(25.450.606)	(23.300.555)
Net dönem karı/zararı	15.256.414	(89.219.008)	(65.258.787)	(19.929.886)	(18.457.837)

Bilanço Kalemleri İçin;

- Nakit ve nakit benzerleri kalemi 30.06.2020 döneminde 2019 yıl sonu dönemine göre yaklaşık 3,4 kat artmıştır. Bu artışın


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021

13

DOĞTAS KELEBEK MOBİLYA
PİYASASI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27271 Mersis No: 8421039759491152
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi - 5420055837

ana sebebi satışlarda meydana gelen artış sebebiyle nakit yaratılması ve mevcut kredilerin yapılandırılarak döviz cinsi kredilerin ödemeleri için kaynak oluşturmak için nakit yaratılmasıdır. Şirketin vadesi üç aya kadar olan vadeli mevduat kalemi 11,9 mn TL artmıştır.

• Ticari alacaklar kalemi; ticari alacaklar, alacak senetleri, diğer ticari alacaklar, gelir tahakkukları, beklenen kredi zararı ve şüpheli ticari alacaklar karşılığı kalemlerinden oluşmaktadır. Ticari alacak toplam devir hızı 180 gündür. İlişkili taraflardan ticari alacaklar; Doğtaş Germany GmbH, Doğtaş Bulgaria Eood, Doğtaş Holland B.V., Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları ve gerçek kişi ortakları kapsamaktadır. 30.06.2020 döneminde ilişkili taraflardan ticari alacaklar ticari alacaklar kaleminin %1,15'idir.

• Stoklar Kalemi 30.06.2020 döneminde toplam aktiflerin %30'unu, dönen varlıkların ise %52'sini oluşturmaktadır.

• Toplam finansal yükümlülükler 30.06.2020 dönemi itibarıyla 570.502.656 mn TL'ye eşittir. Bu tutarın %5'ini kısa vadeli borçlanmalar, %47'sini uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, %48'ini ise uzun vadeli borçlanmalar kalemi oluşturmaktadır.

Gelir Tablosu Kalemleri İçin;

• Hasılat kaleminde 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artış gerçekleştirilmiştir.

• Brüt kar marjı 30.06.2019 döneminde %32 iken 30.06.2020 döneminde 2 puan artarak %34 olarak gerçekleşmiştir.

• Esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %82 oranında artış göstermiştir ve bu artışın ana sebebi uygulanan riskten korunma muhasebesi etkisiyle kur farkı gelirleri artışından kaynaklanmaktadır.

• Finansman giderleri kalemi 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %46 oranında artış göstermiştir ve bu artışın ana sebebi kur farkı giderleri artışından kaynaklanmaktadır.

B.8 Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

B.9 Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

B.10 İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu

• 30.06.2020 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem bağımsız denetim raporunda şartlı görüş sunulmuştur.

görüş dışındaki hususların içeriği

- 31.12.2019 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş sunulmuştur.
- 31.12.2018 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş sunulmuştur.
- 31.12.2017 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş sunulmuştur.
- 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 dönemlerinde belirtilen görüşün sebebi vadeleri yüz seksen günden fazla olan ilişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyesi bulunması ve hareketsiz stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığına dair yeterli denetim kanıtı bulunmamasından kaynaklanmaktadır.

30.06.2020 Sınırlı Denetim Raporu:

Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dar olduğu için bağımsız denetim görüşü bildirilmemiş olup **Şartlı Sonucun Dayanağına İlişkin** açıklama yapılmıştır:

"30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosunda, Grup'un faaliyetleri sonucunda oluşan ve vadeleri yüz seksen gün ve daha fazlasını önemli ölçüde geçmiş 32.043.987 TL ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır. Ayrıca Grup yönetimi 1 Ocak-30 Haziran 2020 döneminde, yabancı para cinsinden olan bu ticari alacaklarının Türk Lira'sına çeviriminden dolayı, diğer faaliyet gelirleri hesabında 4.325.246 TL'lik kur farkı geliri muhasebeleştirmiştir. Söz konusu alacak tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına dair yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Buna bağlı olarak, bu tutarlara ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Grup'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal durum tablosunda 2017 yılı içerisinde satışlarından iade almış olduğu 27.293.705 TL tutarında hareketsiz stokları bulunmaktadır. Söz konusu hareketsiz stokların tutarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik yeterli düzeyde sınırlı denetim prosedürleri uygulanamamıştır. Buna bağlı olarak, bu tutarın geri kazanılabilirliğine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Vergi kanunlarına göre şirketler herhangi bir yılda oluşan mali zararları, zararın olduğu yılı izleyen beş