

hesap dönemi içinde oluşacak vergiye tabi kardan mahsup etme imkânına sahiptir. Grup mali zararlarına ilişkin olarak 36.845.680 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını muhasebeleştirilmiş bulunmaktadır. Grup'un 36.845.680 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığının realize olması Grup'un gelecek yıllarda mali kar elde etmesine bağlıdır." denilmektedir.

**31.12.2019 Bağımsız Denetim Raporu:**

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı: "31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda, Grup'un faaliyetleri sonucunda oluşan ve vadeleri yüz seksen gün ve daha fazlasını önemli ölçüde geçmiş ilişkili olmayan taraflardan 33.885.429 TL tutarında ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır. Ayrıca Grup yönetimi 1 Ocak-31 Aralık 2019 döneminde, yabancı para cinsinden oluşan ve vadeleri yüz seksen gün ve daha fazlasını önemli ölçüde geçmiş olan bu ticari alacaklarının Türk Lira'sına çeviriminden dolayı, diğer faaliyet gelirleri hesabında 2.418.182 TL'lik kur farkı geliri muhasebelemiştir. Söz konusu alacak tutarlarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemeye yönelik yeterli düzeyde denetim prosedürleri uygulanmamıştır. Buna bağlı olarak, bu tutarı ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 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 denetim prosedürleri uygulanmamıştır. Buna bağlı olarak, bu tutarın geri kazanılabilirliğine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından, Doğtaş Holland B.V., Doğtaş Bulgaria Eood ve Doğtaş Germany GmbH, Grup yönetimi tarafından konsolide finansal bilgiler açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar olarak değerlendirilmiş ve konsolide finansal bilgilerde finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maliyet değerlerinden muhasebeleştirilen 9.469.958 TL tutarındaki finansal varlıkların sınırlı ölçüde faaliyet göstermesi ve toplam net varlık değerlerinin karşılıksız kalması sebebiyle, TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı uyarınca söz konusu finansal varlıkların taşınan değerlerinin tamamı için 1 Ocak 2015 tarihli konsolide açılış bilançosunda 9.469.958 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılması gerekmektedir. Buna bağlı olarak Grup, ilgili değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal bilgilerinde muhasebelemiştir. Eğer Grup'un finansal varlıkları 9.469.958 TL'den daha az, geçmiş yıllar zararları

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELLERER MOBİLYA SİYAYİ VE TİCARİET A.Ş.**  
Kısıllete Mahallesi, Fıstıklı Caddesi No:107  
Beşiköy Mahallesi, Beşiköy Caddesi No:15 ANKARA  
Tic Sic No:21271 Mersis No:81400439759491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 5420055#37

ise 9.469.958 TL daha yüksek olacaktı. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

" denilmektedir.

#### 31.12.2018 Bağımsız Denetim Raporu:

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı: "31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un faaliyetleri sonucunda oluşan ve vadeleri yüz seksen günü önemli ölçüde geçmiş ilişkili olmayan taraflardan 26.313.182 TL tutarında ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır. Ayrıca Grup yönetimi 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, yabancı para cinsinden olan bu ticari alacaklarının Türk Lira'sına çeviriminden dolayı, diğer faaliyet gelirleri hesabında 4.906.186 TL'lik kur farkı geliri muhasebeleştirilmiştir. 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 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 2017 yılı içerisinde satışlarından iade almış olduğu 27.293.705 TL tutarında hareketsiz stokları bulunmaktadır. Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu hareketsiz stoklara ilişkin bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. Söz konusu stoklarda herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Buna bağlı olarak, bu tutarın net gerçekleşebilir değerinden gösterilmesine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Şirket'in bağlı ortaklıklarından, Doğtaş Holland B.V., Doğtaş Bulgaria Food ve Doğtaş Germany

  
YATIRIM  
ŞİRKETİ

04 Ocak 2021



DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Sakarya Bulvarı, Rize, Trabzon, İstanbul  
Mecidiyeköy / Maltepe / İstanbul  
Tic. Sic. No: 2771 Mersis No: 812101500001152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi: 5420055837



GmbH, Grup yönetimi tarafından konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar olarak değerlendirilmiş ve konsolide finansal bilgilerde finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maliyet değerlerinden muhasebeleştirilen 9.469.958 TL tutarındaki finansal varlıkların sınırlı ölçüde faaliyet göstermesi ve toplam net varlık değerlerinin karşılıksız kalması sebebiyle, TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı uyarınca söz konusu finansal varlıkların taşınan değerlerinin tamamı için 1 Ocak 2018 tarihli konsolide açılış bilançosunda 9.469.958 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılması gerekmektedir. Buna bağlı olarak Grup, ilgili değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmiş olsaydı, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal varlıkları 9.469.958 TL daha az ve geçmiş yıllar zararları ise 9.469.958 TL daha yüksek olacaktı. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz." denilmektedir.

**31.12.2017 Bağımsız Denetim Raporu:**

"31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda, Grup'un faaliyetleri sonucunda oluşan ve vadeleri yüz seksen gün ve sonrasında önemli ölçüde geçmiş ilişkili olmayan taraflardan 15.993.092 TL tutarında ve ilişkili taraflardan da 4.517.182 TL ticari alacak olmak üzere toplamda 20.510.274 TL ticari alacak bakiyesi bulunmaktadır. Ayrıca Grup yönetimi 1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde, yabancı para cinsinden oluşan ve vadeleri yüz seksen gün ve sonrasında önemli ölçüde geçmiş olan ticari alacaklarının Türk Lirası'na çeviriminden dolayı, diğer faaliyet gelirleri hesabında

  
MENKUL DEĞERLER

04 Ocak 2021



DOĞAN KELEBEK MOBİLYA  
SATIŞI VE TİCARET A.Ş.  
Ticaret Sicil No: 27110, Mithatpaşa Mahallesi Rıfkı Tunalıoğlu Cad. No:107  
Kuskuşyali / Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sicil No: 27110, Mersis No: 8421039759491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 5420054e37

2.415.100 TL'lik kur farkı geliri ile birlikte 738.853 TL faiz geliri muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu alacak tutarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik yeterli denetim kanıtı tarafımızdan elde edilememiştir. Buna bağlı olarak, bu tutarın geri kazanılabilirliğine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunda, 2016 yılı içerisinde satışlarından iade almış olduğu 27.293.705 TL tutarında hareketsiz stokları bulunmaktadır. Söz konusu hareketsiz stoklarda herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik yeterli seviyede denetim kanıtı tarafımızdan elde edilememiştir. Buna bağlı olarak, bu tutarın geri kazanılabilirliğine ilişkin herhangi bir düzeltmenin gerekip gerekmediği tespit edilememiştir. Şirket'in bağlı ortaklıklarından, Doğtaş Holland B.V., Doğtaş Bulgaria Eood ve Doğtaş Germany GmbH, Grup yönetimi tarafından konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar olarak değerlendirilmiş ve konsolide finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm" Standardı uyarınca maliyet değerlerinden muhasebeleştirilen 9.469.958 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıkların sınırlı ölçüde faaliyet göstermesi ve toplam net varlık değerlerinin karşılıksız kalması sebebiyle, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların taşınan değerlerinin tamamı için, 1 Ocak 2015 tarihli konsolide açılış bilançosunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılması gerektiğine dair kanaatimiz oluşmuştur. Buna bağlı olarak Grup, ilgili değer düşüklüğü karşılığını konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmiş olsaydı, Grup'un geçmiş yıllar zararları 9.469.958 TL daha yüksek olacaktı. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nun bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklamıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine



		getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz." denilmektedir.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar) olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>30.06.2020 tarihi itibarıyla İhraççı'nın net işletme sermayesi (107.380.779) TL olup işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2019</th> <th>30.06.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>370.705.981</td> <td>354.119.357</td> <td>434.224.410</td> <td>485.079.878</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>432.493.281</td> <td>470.311.426</td> <td>509.144.675</td> <td>592.460.657</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>(61.787.300)</td> <td>(116.192.069)</td> <td>(74.920.265)</td> <td>(107.380.779)</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	Dönen Varlıklar	370.705.981	354.119.357	434.224.410	485.079.878	Kısa Vadeli Yükümlülükler	432.493.281	470.311.426	509.144.675	592.460.657	Net İşletme Sermayesi	(61.787.300)	(116.192.069)	(74.920.265)	(107.380.779)
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020																		
Dönen Varlıklar	370.705.981	354.119.357	434.224.410	485.079.878																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	432.493.281	470.311.426	509.144.675	592.460.657																		
Net İşletme Sermayesi	(61.787.300)	(116.192.069)	(74.920.265)	(107.380.779)																		

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 269.069.767 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 80.930.233 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 350.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %30,08 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Ortaklarımıza nakit karşılığı arttırılacak sermaye karşılığı hamiline yazılı pay verilecek olup ISIN kodu TRAKLBMO91C0'dır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı  Her bir payın nominal değeri	Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 269.069.767 TL, bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.  Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi)</li> <li>• Oy Hakkı (SPKn'nun 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi)</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi)</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi)</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nun 24. maddesi)</li> </ul>

04 Ocak 2021  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



DOĞUŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İstanbul  
Tic. Sic. No: 27171 Mersis: 08421439759491152  
Büyük Mükteferler Vergi Dairesi : 5420055837

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Satma Hakkı (SPKn'nun 27. maddesi)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nun 19. maddesi)</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nun 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nun 18/6., 20/2. maddeleri)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)</li> </ul> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	1990 yılında Borsa İstanbul'da DGKLB koduyla işlem gören ihraççı payları mevcut durum itibarıyla Ana Pazar'da işlem görmeye devam etmektedir.  BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Şirket Hesapları ve Karın Tevzii Hesap Yılı" başlıklı V. bölümünde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.  Şirketin Esas Sözleşmesi'nin Karın Taksimi 38. Maddesi aşağıdaki şekildedir. <b>MADDE-38</b> Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden

**HALK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA**  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi Rıfkı Tonguç Cad. No:107  
Kuşçular - Maltepe / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27371 / Mersis No: 8421439789401152  
Bilgi İşlem Merkezi / Kurumlar Dairesi - 5420055837



sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

**Birinci Temettü:**

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul tarafından tespit edilecek bir yüzde nispetinde kâr payı, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç kendi aralarında taksim edilmek üzere Yönetim Kurulu üyelerine tahsis olunur.

**İkinci Temettü:**

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521 inci maddesi uyarınca yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

**Genel Kanuni Yedek Akçe:**

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, pay sahiplerine ödenen % 5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ve nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı. Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

	<p>Şirket, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası kanunun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde Genel Kurul tarafından alınacak bir karar ile çeşitli kurum, kuruluş, vakıf ve derneklere bağış yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir.</p>
--	--

#### D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

##### D.1.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- İhraççının bayilerden ve perakende mobilya satışından elde edilen gelirleri, faaliyet gösterilen ülkedeki gelir ve tüketim seviyesi ile yakından ilgilidir. Müşterilerin harcanabilir gelirlerindeki düşüş, hane halkı tüketim seviyesindeki düşüş ve/veya tüketicinin ürünlere yönelik talebini ertelemesi Şirket gelirlerini düşürebilir.
- Şirketin önemli girdilerinden olan sünger, kumaş, mekanizmalar vb. hammaddeleri yabancı paraya doğrudan veya dolaylı yoldan endekslidir; kurdaki artışlar sonucunda hammadde maliyetlerindeki yükselişlerin şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş ihraççının kullanmış olduğu döviz bazlı krediler dolayısıyla Şirketin finansman giderlerini arttırıp Şirketin karlılığını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının ihracatının önemli kısmını gerçekleştirdiği ülkelerde çeşitli sebeplerle (savaş, siyasi riskler) olan ticaret hacminin daralması Şirketin satışlarını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının faaliyetleri çeşitli kanun ve yönetmeliklere tabi olup, söz konusu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler Şirketin finansal durumunu,

**İNVER YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021

23

**DOĞUŞ KELEBEK MOBİLYA**  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdare Merkezi / Rifik Tokdemir Bulvarı No:107  
Küçükayracı / Maltepe / İSTANBUL  
Tic Sic No:271 / Mersis No:8421039759491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi - 5426055837



karlılığını etkileyebilir.

- COVID-19 Pandemisinin etkisini artırması halinde Şirket'in satışlarında ve operasyonlarında aksama yaşanabilir. Faaliyet ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. İhraç edilen ürünlerin ihracatında veya ithal edilen hammaddelerin ithalatında gecikmeler yaşanabilir.

**D.1.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

Şirket perakende sektöründe faaliyet göstermekte, mobilya üretimi ve satışı yapmaktadır. Ekonomik, siyasi ve jeopolitik riskler perakende sektöründe tüketim iştahını olumsuz etkileyebilir.

- Ekonomideki belirsizlik ve yavaşlamalar tüketici güvenini etkileyebilmektedir. Tüketicinin alım iştahındaki veya alım gücündeki dalgalanmalar sektörün gelişimi için risk unsuru oluşturmaktadır.
- Siyasi risk tarafında siyasi istikrarın sağlanamaması, belirsizlik ortamı oluşması durumunda tüketim ve yatırım harcamalarında azalma görülebilmektedir.
- Jeopolitik risk tarafında Türkiye'nin çevresindeki ülkelerde çatışma ortamının sürmesi, tüketici güveninde ve tüketim eğiliminde önemli düşümlere neden olabilir.
- Perakende sektörüne yönelik getirilebilecek vergi artışları, kredi kartı taksit sayısı kısıtlamaları, asgari ücret ayarlamaları vb. faktörler gelir kaybına ve maliyet artışına neden olabilir.
- Sektörde mobilya üretimi ve satışı yapan oldukça fazla sayıda şirket bulunmaktadır. Kısacası pazardaki oyuncu sayısı fazladır. Pazarda bayilikleri ile beraber belli bir boyuta ulaşmış şirketler ölçek avantajı yakalamaktadır. Buna rağmen sektörde rekabetin yoğun olduğu söylenebilir. Tüketicilerin alımlarını indirim ve kampanya dönemlerinde yoğunlaştırması, sektörde kar marjlarının düşmesine yol açabilir.
- Son dönemde mobilya sektöründe internet bazlı yapılan satışlar da rekabeti artırmaktadır. Şirket

internetten satış yapılması konusunda da harekete geçmiş, Ruum Store markasını 03.04.2019 tarihinde tescil ettirerek faaliyete geçirmiştir.. Marka internetten üzerinden satış faaliyetlerini sürdürerek şirketin satış gelirlerine katkıda bulunmaktadır.

### D.1.3. Diğer Riskler

#### Kredi Riski

Şirket, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, nakit ve nakit benzerleri, türev finansal araçlar ve bankalarda tutulan mevduatlardan ve aynı zamanda toptan ve perakende müşterilerin ödenmemiş alacakları ve taahhüt işlemleri dahil olmak üzere kredi risklerinden kaynaklanmaktadır. Şirket Yönetimi, müşterilerinin kredi kalitesini, finansal pozisyon, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket, müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden herhangi bir tahsilat kaybı olmaması için söz konusu kredi limitlerinin kullanımını sürekli olarak izlemektedir.

#### Likidite Riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Grup'un likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir.

#### Yabancı Para (Döviz) Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Şirket finansman ihtiyacını hem TL hem de Euro ve



USD cinsi banka kredileri ile karşılamaktadır. 30.06.2020 itibarıyla toplam kredilerin %56'sı dövizli kredilerden oluşmaktadır.

#### **Türev finansal araçlar**

Grup yönetimi, ticari alacaklarının, ticari borçlarının ve finansal borçlanmalarının piyasalardaki kur değişimlerinin etkilerinden korunmak amacıyla gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır.

#### **Sermaye Riski**

Net Borç/ Özkaynak oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının varlıklarının bir kısmı dönen varlıklardan oluşmaktadır. İhraççının net borcu 2017 yılındaki 251.731.831 TL'den 2018 yılında 2017 yılına göre %48 artışla 372.687.608 TL'ye; 2019 yılında 2018 yılına göre %9 artışla 405.880.231 TL'ye, 30.06.2020 döneminde de 2019 yıl sonuna göre %21 artışla 491.865.194 TL'ye yükselmiştir. İhraççının dönemler itibarıyla artan net borcuna ve 2018-30.06.2020 dönemindeki net zararına bağlı olarak net borç/özkaynak oranı 2017 yılındaki 2,82'den 2018 yılında -101,06'ya değişim (net zarardan dolayı negatif özkaynak etkisi ile) gösterirken, 2019 yılında 33,85'e ulaşmış ve 30.06.2020 döneminde -20,93 olarak gerçekleşmiştir. İhraççının 30.06.2020 dönemi itibarıyla yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.


#### **Ana Pay Sahibi ile Diğer Pay Sahiplerinin Menfaatlerinin Çatışma Riski**

Sermaye arttırımı sonrası İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecekler ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir, hakim ortaklar yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.

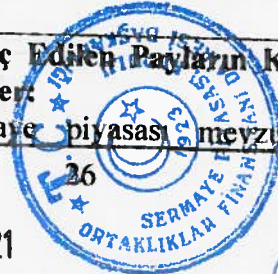
D.3 Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı

  
HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞAN KELEŞ  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi / Beşiktaş / İstanbul  
Kıptakyalı / Maltepe / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 21271 Mersis No: 8421439759491152  
Büyük Mükteflerler Vergi Dairesi: 5420055837

dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı elde edememe riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mashup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır.

Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

**-İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:**

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye ?? neye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

**E—HALKA ARZ**

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

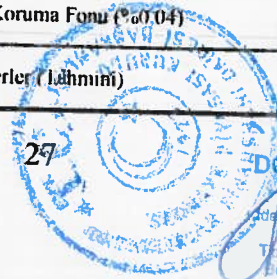
İhraca ilişkin toplam maliyetin 483.772 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1 TL nominal değerli payların toplamı 80.930.233 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00598TL'dir.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda	
SPK Kurul Ücreti (Payların İhraç Değeri Üzerinden %0,2)	161.860
Borsa İstanbul Kota Alma Ücreti (%0,03 +BSMV)	25.493
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	4.047
Araçlık Komisyonu	250.000
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	32.372
Diğer Giderler (Tahmini)	10.000

**HALKA YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

06 Ocak 2021

29



**DOĞUŞ KELEBEK MOBİLYA**  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Beşiktaş İlçesi, İstanbul  
Tic. Sic. No: 21271 Mers. No: 8421439759491152  
Büyükdere Mahallesi, Beşiktaş İlçesi, İstanbul



		<table border="1"> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td>483.772</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>80.930.233</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,00598</td> </tr> </table> <p>Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 80.446.461 TL olacaktır.</p> <p>Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların halka arzına aracılık edecek Halk Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>	<b>TOPLAM</b>	483.772	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	80.930.233	Pay Başına Maliyet	0,00598
<b>TOPLAM</b>	483.772							
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	80.930.233							
Pay Başına Maliyet	0,00598							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>İhraççı, özkaynak yapısını güçlendirmek ve kredi borçlarını azaltmak amacıyla sermaye artırımına karar vermiştir.</p> <p>80.930.233 TL tutarında sermaye artışı ile elde edilecek fondan sermaye artırımını işlemleri ile ilgili giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilmesi planlanan nakit girişi ile, banka kredilerinin önemli bölümü kapatılarak yüksek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki olumsuz etkisi giderilecektir.</p> <p>Kredilerin kapatılması ile yıllık yaklaşık 10 milyon TL faiz ödemesi bertaraf edilmiş olacaktır.</p>						
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Yapılacak sermaye artırımını ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 80.930.233 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortaklarımızın %30,08 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 lot (100 adet) payın nominal değeri olan 1 Türk Lirası fiyattan kullanacaklardır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma haklarını rüchhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.</p>						

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben 2020 Aralık ayında yapılması planlanmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Pay bedelleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. Avrupa Kurumsal İstanbul Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR23 0001 2009 8370 0010 2613 09 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimatı söz konusu değildir. SPK'nın 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPK'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların



		<p>yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.</p> <p>İzahnameye İhraççının <a href="http://www.dogtaskelebek.com">www.dogtaskelebek.com</a> , yetkili kuruluş Halk Yatırım'ın <a href="http://www.halkyatirim.com.tr">www.halkyatirim.com.tr</a> ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun <a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a> adreslerinden ulaşılabilir.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>İhraççı, sermaye artırımından fon geliri elde edecektir. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların halka arzına aracılık eden yatırım kuruluşları ise aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>İhraççının Ünvanı: Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p> <p>İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.</p>
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>	<p>SPK'nın izahname Hazırlama Kılavuzuna göre ilgili hesaplama özkaynak tutarı üzerinden yapıldığından ve Şirket'in özkaynak tutarı 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla negatif değerde olduğundan hesaplama yapılamamaktadır.</p>
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikasına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek payların halka arzına aracılık edecek Halk Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.</p>

 **HALK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Etiler Mahallesi Rifat Fıstık Sok. No:107  
Kızılkaya / Maltepe / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 21271 Mersis No: 08040039758491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi : 5420055837