

**7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:**

Doğal afet (deprem, sel, vb.), salgın hastalık (öregın Covid salgını), savaş ve siyasi çalkantılar gibi olağanüstü unsurların ortaya çıkması halinde, tüketici güvenindeki azalışla, Şirket'in kendi ve bayilerinin mağazalarının fiziki koşul ve çalışma şartlarındaki bozulma sebebiyle Şirket satış hacimlerinde belirgin düşüşler görülebilir. COVID-19 Pandemisinin etkisini arttırması halinde Şirket'in satışlarında ve operasyonlarında aksama yaşanabilir.

**7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:**

Şirketin Doğtaş, Kelebek, Kelebek Mutfak, Lova Sleep ve Ruum Store adlarında tescilli markaları vardır ve bu markalar özelinde ürettiği mobilya koleksiyonlarına ait tasarım tescil belgeleri bulunmaktadır. Ayrıca Doğtaş, Kelebek, Kelebek Mutfak ve Lova Sleep markaları için şirket bayilikler vermektedir. Bu kapsamda bayilerine marka kullanım hakkı sağlamaktadır. Şirketin marka, tasarım, fikri mülkiyet hakları Türk Patent Enstitüsü'nde tescilli olup tescil belgeleriyle korunmaktadır. Bu marka haklarını kullanan bayilerle de bayilik sözleşmesi yapılmaktadır.

**7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Türkiye İstatistik Kurumu, Temel İstatistikler, Gelir, Yaşam, Tüketim ve Yoksulluk, Hanehalkı Tüketim Harcamasının Dağılımı (Türkiye)- 2018, 2019. Söz konusu rapora (<https://data.tuik.gov.tr/Kategori/GetKategori?p=Gelir,-Yasam,-Tuketim-ve-Yoksulluk>) linkinden ulaşılabilir.

**7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:**

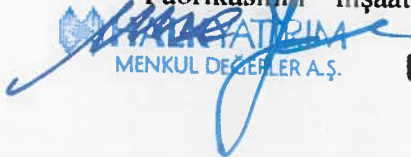
Yoktur.

**8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**

**8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının 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 mensuplarıdır.

- **Yurtdışı inşaat ve taahhüt:** Doğanlar Yatırım Holding bünyesinde bulunan DM İnşaat Senegal'de, Afrika kıtasının en modern hal ve soğuk hava depoları projesi olan "Senegal Milli Pazar, Hal ve Tır parkı" projesinin ilk fazı olan Milli Pazar ve Hal projesini 2018 yılında tamamlamıştır. Tesis açılışı 2019 yılı Ocak ayında gerçekleşmiştir. Projenin 2. Fazı olan Tır Parkı ise 2021 yılında başlanacak olup aynı yıl içerisinde finansman görüşmeleri sürmekte olan Dakar konumlu Mobilya Fabrikasının inşaatı da tamamlanacaktır. İnşaat segmentinde Kenya, Gana,

  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealleme Mahallesi Rifik Toroslu Sok. No: 107  
Hacıyusufları Mahallesi 715000111  
Tic Sic No: 212 / Mersis No: 8421439759401192  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 5420055637

Kazakistan, Burkina Faso, Fil Dişı Kıyıları, Tanzanya ve Benin gibi ülkelerde yeni proje görüşmeleri devam etmektedir.

- **Enerji grubu:** Doğanlar Yatırım Holding'in yenilenebilir ve atık bertarafına ve atık gazların yakılmasına dayalı elektrik üretimi enerji alanında da faaliyetleri bulunmaktadır. Grup HES ( Ordu ve Erzurum) ve LFG Enerji üretimi (İzmir, Balıkesir, Malatya, İnegöl, Sivas, İskenderun, Uşak, Aydın, Aksaray, Çanakkale bölgelerinde çöp sahalarından elde edilen metan gazından elektrik üretimi) alanlarında faaliyet göstermektedir. Doğanlar Holding bünyesinde toplam 180 MW lisans kapasitesine sahip olan BioTrend şirketinin 50 MW kurulu gücü 2021 sonunda 77 MW, 2023 yıl sonunda ise 124MW olması planlanmaktadır.
- **Gayrimenkul geliştirme:** Doğanlar Yatırım Holding'in İstanbul'un kıymetli lokasyonlarında 15 bin metrekarelik arsa stoğu mevcuttur. Bu arsa stoğunun uygun şekillerde değerlendirilmesi için çalışmalar yapılmaktadır.
- **AVM işletmeciliği:** Çanakkale TROY AVM, Doğanlar Yatırım Holding bünyesinde faaliyet göstermektedir.

Kelebek Mobilya ve Kontrplak Sanayi A.Ş., İstanbul'da 1935 yılında kurulmuştur. Kelebek Mobilya ve Kontrplak Sanayi A.Ş. olan şirket ünvanı 12 Aralık 2003 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kelebek Mobilya") olarak değiştirilmiş ve 29 Aralık 2003 tarihli 5956 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 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 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 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.

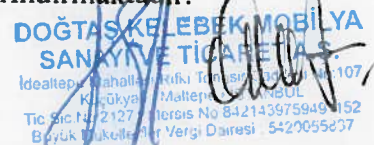
Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.Ş. 1996 yılında kurulmuş ve Türkiye genelinde açmış olduğu şubelerle Doğtaş Kelebek Mobilya ve Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından üretilen mobilya ve kanepelerinin ve ticari ürünlerin satışını ve pazarlamasını yapmaktadır. 30 Haziran 2020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

Doğtaş Kelebek'in ana faaliyet konusu mobilya üretimi ve satışlarıdır. Ana ürün grubu olarak her tür mekân için Oturma Grubu, Yatak Odası, Yemek Odası, Genç Odası, Mutfak ve Banyo, Yatak üretimi ve satışı yapılmaktadır. Doğtaş Kelebek, bünyesinde Doğtaş, Kelebek Mobilya, Lova, Relm Store ve Kelebek Mutfak markalarını barındırmaktadır.

  
DOĞANLAR YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi, Kızılkaya Sok. No: 107  
Kızılkaya, Maltepe / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 2127 / Ticaret Sicil No: B42143975949 / 152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi - 5420055237



Doğtaş, yurtiçi ve yurtdışında yer alan 200'ün üzerindeki mağazasıyla, Türk mobilya sektöründe faaliyet göstermektedir. Doğtaş'ın ürün yelpazesinde oturma odaları, yatak odalarına, çocuk ve genç mobilyaları ve yemek odaları mevcuttur. Doğtaş, Çanakkale Biga'da 79 bin metrekare kapalı olmak üzere toplam 211 bin metrekarelik bir alanda; mobilya ve yatak üreten bir sanayi kuruluşudur. Doğtaş 2008 yılından beri Turquality destek programında yer almaktadır.

Kelebek, Düzce'de 44 bin metrekare kapalı olmak üzere toplam 160 bin metrekarelik bir alanda; mobilya, mutfak ve banyo üreten bir sanayi kuruluşudur. Faaliyetlerini yurt içinde 150'nin üzerinde mobilya ve mutfak mağazasında sürdüren Kelebek, ayrıca yaklaşık 14 ülkeye de ihracat gerçekleştirmektedir. Kelebek 2014 yılından beri Turquality destek programında yer almaktadır.

2019'da yılında faaliyete geçirilen Ruumstore.com, Doğtaş'ın online satış markasıdır. Ruumstore.com'da sehpadan, çalışma masası, kitaplık, puf, komodinden TV ünitesine fonksiyonel mobilyalar ve Doğtaş Kelebek'in yatak markası Lova yatak ürünlerinin satışı da yapılmaktadır. Ruumstore.com küçük alanlar için en gerekli mobilyaların satışı odaklı faaliyet göstermektedir.

Lova Doğtaş Kelebek'in 2017 yılında faaliyete geçirdiği yatak markasıdır. Bugün Lova yatak; yurtiçinde 10 Lova markalı üzerinde satış noktası ile ve Doğtaş ve Kelebek mağazalarında satışa sunulmaktadır.

Şirketin yurtiçi ve yurtdışında toplamda 367 mağazası bulunmaktadır, mağazalarının dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mağaza Sayısı	
<b>Yurtiçi</b>	<b>160</b>
Mağaza	19
Bayii	141
<b>Yurtdışı</b>	<b>45</b>
<b>Doğtaş Toplam</b>	<b>205</b>
<b>Yurtiçi</b>	<b>121</b>
Mağaza	24
Bayii	97
<b>Yurtdışı</b>	<b>14</b>
<b>Kelebek Mutfak</b>	<b>17</b>
<b>Kelebek Toplam</b>	<b>152</b>
<b>Yurtiçi</b>	<b>10</b>
Mağaza	6
Bayii	4
<b>Lova Toplam</b>	<b>10</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>367</b>

  
MURAT YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



50

  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi / Tuzluca / Tunceli / 67  
Kırcayalı / Düzce / İSTANBUL  
Tic.Sic. No: 2271 Menkul No: 842143 / 29.11.2017  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi : 29.11.2017

## 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

### 9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayana Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	1976	159.449,78	Düzce	23.882.300,00	Üretim Tesisi	Hayır	-	-
Arsa	2010	211.964	Çanakkale / Biga	42.393.000,00	Üretim Tesisi	Hayır	-	-
Fabrika Binası	1977-2020	44.202	Düzce	31.982.698,17	Mobilya Fabrikası	Hayır	-	-
Fabrika Binası	1990-1999	78.577,90	Çanakkale / Biga	44.772.886,83	Mobilya Fabrikası	Hayır	-	-
Üretimde Kullanılan Makina ve Ekipmanlar	1977-2020		Düzce	28.823.482,00	Üretim	Hayır	-	-
Üretimde Kullanılan Makina ve Ekipmanlar	1990-2020		Çanakkale / Biga	29.908.252,00	Üretim	Hayır	-	-

Şirketimiz Yönetim Kurulu kararı uyarınca edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlık alımı ve satımı bulunmamaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kiraladığı Kişi/Kurum
Back to Back Raf Sistemleri	2017-2020	Kiracıya	673.860,72	Depolama	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Mobilya Üretim Makinaları	2017-2020	Kiracıya	350.073,84	Üretim	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Mobilya Üretim Makinaları	2017-2020	Kiracıya	41.663,40	Üretim	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Akülü Forkliftler	2017-2021	Kiracıya	203.742,80	Üretim	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.

  
HALK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi, Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
Kocayayla Mahallesi / İSTANBUL  
Tic.Sic.No:227117/Şişli No:842/Şişli No:9152  
Büyük Mükerrerleşme Vezni Dairesi : 5420055837

Sunucu Sistemleri	2017-2020	Kiracıya	91.627,56	IT	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
-------------------	-----------	----------	-----------	----	-----------------------------------

**9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:**

Çevre mevzuatları çerçevesinde üretim konularına göre tüm yükümlülükler yerine getirilmektedir. Şirket mevzuat gereği alınması gereken tüm belgelere sahiptir. Üretim tesislerimiz için çevresel etki değerlendirme (ÇED) raporları kapsamı dışında olduğumuza dair yazı mevcuttur.

**9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

<b>Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi</b>					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa, Bina	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	07.03.2016	70.000.000 EUR
Arsa, Bina	İpotek	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	17.11.2016	22.500.000 TL
Arsa, Bina	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	13/01/2017	37.500.000 TL
Arsa, Bina	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	23.10.2018	30.000.000 TL

Maddi Duran varlıklar üzerindeki ipotekler ile ilgili 30.06.2020 tarihinden sonra herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

<b>Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi</b>				
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)
Arsa	1976	23.882.300	24.01.2020/2020 SPM- DGKLB 03	Yatırım Amaçlı Değildir
Arsa	2010	42.393.000	30.01.2020/2020 SPM- DGKLB 01	Yatırım Amaçlı Değildir
Fabrika Binası	1977-2019	30.943.200	24.01.2020/2020 SPM- DGKLB 03	Yatırım Amaçlı Değildir
Fabrika Binası	1990-2019	50.714.000	30.01.2020/2020 SPM- DGKLB 01	Yatırım Amaçlı Değildir
Üretimde Kullanılan Makina ve Ekipmanlar	1977-2020	24.870.600	26/12/2017	Yatırım Amaçlı Değildir
Üretimde Kullanılan Makina ve Ekipmanlar	1990-2020	23.097.500	20.12.2017	Yatırım Amaçlı Değildir

**MEKTA YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA**  
SANAYİ TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi R.11. Blok Kat:1 No:107  
Kuşçusulu / Menteşe / ISTANBUL  
Tic Sic. No:21211 Menca No:8423692  
Büyük Mükerrerler Vergi Dairesi : 21055837



Konu ile ilgili ayrıntılı açıklamalar KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve şirketin websitesinde ([www.dogtaskalebek.com.tr](http://www.dogtaskalebek.com.tr)) yayımlanan 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporlarının 2 numaralı dipnotunda yer almaktadır.

## 9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	3.545.913	3.100.756	4.712.896	5.756.776
Marka Değeri*	17.530.000	17.530.000	17.530.000	17.530.000
<b>Toplam</b>	<b>21.075.913</b>	<b>20.630.756</b>	<b>22.242.896</b>	<b>23.286.776</b>

\* Doğ-taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 6 Eylül 2012 tarihinde Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin %67'sini satın almıştır. Bu iktisap ile elde edilen Kelebek markasının değeri TFRS 3 ile uyumlu olarak 6 Eylül 2012 tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden kaydedilmiştir ve yasal açıdan kullanım kısıtlaması olmayan bu marka için finansal tablolarda sınırsız ömür biçilmiştir. Marka değeri yılda bir kere değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları kullanım lisansları ve Kelebek Marka değerinden oluşmaktadır.

Maliyet	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	21.686.566	20.901.957	19.664.996	17.541.190
Marka Değeri	17.530.000	17.530.000	17.530.000	17.530.000
<b>Toplam</b>	<b>39.216.566</b>	<b>38.431.957</b>	<b>37.194.996</b>	<b>35.071.190</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	(18.140.653)	(17.801.201)	(14.952.100)	(11.784.414)
<b>Toplam</b>	<b>(18.140.653)</b>	<b>(17.801.201)</b>	<b>(14.952.100)</b>	<b>(11.784.414)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>21.075.913</b>	<b>20.630.756</b>	<b>22.242.896</b>	<b>23.286.776</b>

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Maddi Olmayan duran varlıklar; bilgisayar programları kullanım lisansları, telif hakları ve Kelebek marka değerinden oluşmakta olup şirket faaliyetlerini etkileyebilecek düzeyde etkisi bulunmamaktadır. Maddi Olmayan duran varlıklardan ömrünü tamamlayan, elden çıkarılan

  
YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi, Roma Torguncu Vadisi, Kat: 10  
Kızılkaya Mahallesi, Kat: 10  
Tic. Sic. No: 212700, Mersis No: 84210307509491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi: 5420055037

veya kullanılamaz hale gelen maddi olmayan duran varlıkların finansal duruma ve faaliyetlere etkisi yoktur.

**9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 10.1. Finansal durum:

**10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	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
- İlişkili taraflardan	4.615.348	1.110.954	1.573.217	1.915.456
- İlişkili olmayan taraflardan	105.883.635	94.804.319	144.817.509	163.451.635
Diğer alacaklar	3.604.693	2.872.979	8.283.318	6.208.255
- İlişkili olmayan taraflardan	3.604.693	2.872.979	8.283.318	6.208.255
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	205.596	654.410	684.941	584.084
Stoklar	187.720.242	212.208.688	241.944.621	253.522.757
Peşin ödenmiş giderler	51.219.612	31.668.883	27.427.524	30.162.576
Diğer dönen varlıklar	13.602.525	6.741.036	4.630.826	12.620.215
<b>Toplam dönen varlıklar</b>	<b>370.705.981</b>	<b>354.119.357</b>	<b>434.224.410</b>	<b>485.079.878</b>
Diğer alacaklar	1.240.085	2.461.967	1.916.530	1.653.144
- İlişkili olmayan taraflardan	1.240.085	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	25.214	-	-
Maddi duran varlıklar	254.285.863	249.063.153	258.514.240	256.725.702
Maddi olmayan duran varlıklar	23.285.978	22.242.896	20.630.756	21.075.913
Kullanım hakkı varlıkları	-	-	40.424.299	53.780.157
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	12.215.458	21.592.638

**TRAKYA YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



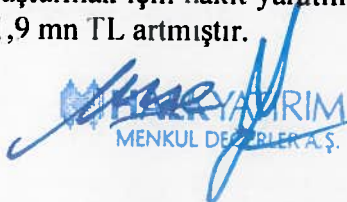
**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA**  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi Etiler Topkapı Cad. No: 17  
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 21271 Mersis No: 34010139759491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi : 5420055837



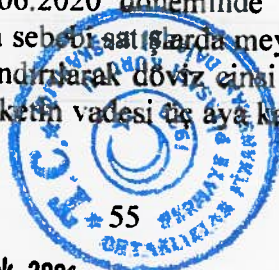
Peşin ödenmiş giderler	636.036	-	-	-
<b>Toplam duran varlıklar</b>	<b>288.973.770</b>	<b>283.263.188</b>	<b>343.171.241</b>	<b>364.297.512</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>659.679.751</b>	<b>637.382.545</b>	<b>777.395.651</b>	<b>849.377.390</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	81.098.235	94.575.077	55.005.861	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
- İlişkili olmayan taraflara	228.199.406	139.747.411	159.619.471	182.615.155
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.367.565	6.160.527	8.426.569	12.821.984
Diğer borçlar	13.177.377	56.950.450	41.654.831	390.189
- İlişkili taraflara	11.767.210	56.726.999	41.204.175	89.375
- İlişkili olmayan taraflara	1.410.167	1.143.164	450.656	300.814
Ertelemiş Gelirler	36.995.393	42.094.258	84.202.725	78.458.449
Kısa vadeli karşılıklar	8.307.952	10.693.468	13.416.161	21.482.866
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	3.711.822	3.800.626	4.606.796	5.398.765
Diğer	4.596.130	6.892.842	8.809.365	16.084.101
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	122.902	210.831	54.527	409.417
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>432.493.281</b>	<b>470.311.426</b>	<b>509.144.675</b>	<b>592.460.657</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	115.772.275	161.800.015	248.701.726	274.220.059
Diğer borçlar	621.894	711.204	2.810.297	1.847.297
- İlişkili olmayan taraflara	621.894	711.204	2.810.297	1.847.297
Ertelemiş gelirler	39.262	-	-	-
Uzun vadeli karşılıklar	4.278.027	4.455.132	4.750.061	4.349.201
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	2.119.647	2.531.099	3.500.601	3.500.601
Diğer uzun vadeli karşılıklar	2.158.380	1.924.033	1.249.460	848.600
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	17.284.790	3.792.728	-	-
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>137.996.248</b>	<b>170.759.079</b>	<b>256.262.084</b>	<b>280.416.557</b>
Ödenmiş sermaye	209.069.767	209.069.767	269.069.767	269.069.767
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	117.026.241	116.690.771	138.996.492	138.996.492
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	1.533.376	1.197.906	230.364	230.364
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	115.492.865	115.492.865	138.766.128	138.766.128
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	-	-	(10.370.082)	(26.446.811)
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)
<b>Toplam özkaynaklar</b>	<b>89.190.222</b>	<b>(3.687.960)</b>	<b>11.988.892</b>	<b>(23.499.824)</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>659.679.751</b>	<b>637.382.545</b>	<b>777.395.651</b>	<b>849.377.390</b>

İzahname dönemi içerisinde Şirketin toplam varlıkları 2017 yılı sonunda 659.679.751 TL seviyesinden 2018 yılı sonunda 637.382.545 TL'ye 2019 yılı sonunda ise 777.395.651 TL'ye yükselmiştir. Toplam varlıklar 2020 yılı Haziran ayı sonu itibariyle 849.377.390 TL olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri kalemi 30.06.2020 döneminde 2019 yıl sonu dönemine göre yaklaşık 3,4 kat artmıştır. Bu artışın ana sebebi satışlarda meydana gelen artış sebebiyle nakit yaratılması ve mevcut kredilerin yapılandırılarak döviz cinsli kredilerin ödemelerine kaynak oluşturmak için nakit yaratılmasıdır. Şirketin vadesi üç aya kadar olan vadeli mevduat kalemi 11,9 mn TL artmıştır.

  
MUSTAFA YILMAZ  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi Park Torgosir Çiğdemli Cad. No: 17  
K:2 Kat:1 / Mecidiyeköy / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 212311 Mersis No: 8421039755491152  
Büyük Müktefler Vergi Dairesi - 5420055837



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. Stok devir hızı 1 gündür. 30.06.2020 dönemi bağımsız denetim raporlarının görüş kısmında sözü edilen 27.293.705 TL tutarındaki hareketsiz stok, stoklar kalemine dahildir. Söz konusu hareketsiz stokların tutarında herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik yeterli düzeyde sınırlı denetim prosedürü uygulanmadığı için denetim şirketi tarafından değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasına gerek olmadığına karar verilmiştir. 2020 yılsonu raporlarında şirket yönetimi ve denetim şirketi tarafından tekrar değerlendirilecektir.

Toplam finansal yükümlülükler 30.06.2020 dönemi itibarıyla 508.480.094 TL'ye eşittir. Bu tutarın %4'ünü kısa vadeli borçlanmalar, %52'sini uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, %44'ünü ise uzun vadeli borçlanmalar kalemi oluşturmaktadır.

Şirket 2017 yılında 2018, 2019 ve 2020 yılının ilk altı aylık döneminde sırasıyla 39.129.603 TL, 20.075.449 TL, 19.335.397 TL ve 17.595.546 TL yatırım gerçekleştirmiştir. Yatırımlar iç ve dış kaynaklardan finanse edilmiştir.

2020 yılının ilk 6 ayında yapılan önemli yatırımlardan biri mağaza açılışları için yapılan yatırımlar ve bayilere yapılan tabela destek yatırımlarıdır. (yaklaşık 12 milyon TL yatırım bedeli).

Şirketimiz toplam finansal borcu içerisindeki yabancı para bazlı borcun payını düşürmeyi ve bunun neticesinde yukarı yönlü döviz kuru hareketleri karşısında riskini daha iyi yönetmeyi planlamaktadır. Öte yandan finansal borcun vadesini de uzatarak; güçlü büyüme planlanan önümüzdeki dönemde nakit akış yönetimini de kolaylaştırmayı amaçlanmaktadır. Bu finansal politika doğrultusunda, kısmen dövizli borçların geri ödenmesi, kısmen de alınan yeni TL borçlarla kapatılmasından dolayı, 2019 yılı sonunda toplam borcun %63'ünü oluşturan yabancı para bazlı finansal borçlar 2020'nin ilk 6 ayı itibarıyla %56'ya gerilemiştir. 2020'nin ilk 6 aylık sonuçlarında toplam borcun %44'ü Türk Lirası cinsindedir. 2020 yılının ilk 6 ayı itibarıyla ile 508 milyon TL seviyesinde olan net finansal borcun %52'lik kısmı kısa vadeli. Aynı şekilde 2019 yılı sonunda ise 411 milyon TL seviyesinde olan net finansal borcun %48'i kısa vadeliydi.

Sonuç olarak; şirketimiz 2019 yılında gerçekleştirdiği olumlu finansal ve operasyonel dönüşümü 2020 yılında da güçlü büyüme ve sürdürülebilir karlılıkla devam ettirmeyi amaçlamaktadır. Bu doğrultuda kur riskini her yönde azaltarak ve borçlanma vadesini uzatarak; etkin bir finansal yönetim gerçekleştirecektir.

Rasyolar	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Cari Oran	0,82	0,85	0,75	0,86

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
İdealtepe Mahallesi, İkinci Tönel, Çeşme Sokak No:107  
Kuşkuymağı, Üsküdar / İstanbul  
Tic. Sic. No: 212711 / Mersis No: 342102975001107  
E-Posta: info@dogtas.com.tr / Vergi Dairesi: 3420059701

Likidite Oranı	0,39	0,38	0,3	0,42
Özkaynaklar/Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	-0,03	0,02	-0,01	0,14
Brüt Kar Marjı	0,34	0,31	0,29	0,37
Net Kar Marjı	-0,05	-0,11	-0,15	0,03

2018 yılsonunda 0,75 olan cari rasyomuz iyileşme göstermiş, 2019 yılsonunda 0,85, 2020 yılının 6 ay sonu itibarıyla 0,82 olarak gerçekleşmiştir. Benzer şekilde asit-test oranımızda da iyileşme görülmüştür. 2018 yılsonu itibarıyla 0,30 olan asit-test oranı 2019 yılsonunda 0,38 2020 yılı ilk 6 ay sonu itibarıyla 0,39 olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıklarımız ticari alacakların, stokların, peşin ödenmiş giderlerin ve maddi duran varlıkların artması sonucunda 2020'nin ilk 6 ayında 2019 yılsonuna kıyasla %9 artış göstermiştir.

Brüt kar marjı 31.12.2019 döneminde %31 iken 30.06.2020 döneminde 3 puan artarak %34 olarak gerçekleşmiştir.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020
Hasılat	600.165.348	591.311.311	602.401.733	302.709.442	344.243.944
Satışların maliyeti	(376.535.779)	(420.347.269)	(416.280.7579)	(205.011.515)	(228.496.042)
<b>Brüt Kar</b>	<b>223.629.569</b>	<b>170.964.042</b>	<b>186.120.976</b>	<b>97.697.927</b>	<b>115.747.902</b>
Genel yönetim giderleri	(25.415.860)	(28.577.264)	(27.634.345)	(12.409.460)	(13.166.907)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(107.559.191)	(130.216.024)	(127.715.532)	(52.729.143)	(73.568.069)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3.560.040)	(2.857.259)	(4.614.222)	(1.895.589)	(3.093.098)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	40.101.672	106.500.210	81.691.085	19.867.204	36.182.415
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(32.597.448)	(98.551.963)	(78.487.469)	(25.045.212)	(12.185.676)
<b>Esas faaliyet karı</b>	<b>93.200.749</b>	<b>17.261.742</b>	<b>29.360.493</b>	<b>25.485.727</b>	<b>49.916.567</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	385.143	566.628	-	329.775	178.256
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	(716.547)	-	-
<b>Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı</b>	<b>93.585.892</b>	<b>17.828.370</b>	<b>28.643.946</b>	<b>25.815.502</b>	<b>50.094.823</b>
Finansman gelirleri	38.312.641	127.494.408	64.030.314	15.999.748	24.481.246
Finansman giderleri	(110.982.335)	(247.153.550)	(175.594.634)	(67.265.856)	(97.876.624)
<b>Vergi öncesi kar/zarar</b>	<b>20.916.198</b>	<b>(101.830.772)</b>	<b>(82.920.374)</b>	<b>(25.450.606)</b>	<b>(23.300.555)</b>
Vergi geliri/gideri	(5.659.784)	12.611.764	17.661.587	5.520.720	4.842.718
Dönem vergi gelir / (gideri)	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(5.659.784)	12.611.764	17.661.587	5.520.720	4.842.718
<b>Net dönem karı/ zararı</b>	<b>15.256.414</b>	<b>(89.219.008)</b>	<b>(65.258.787)</b>	<b>(19.929.886)</b>	<b>(18.457.837)</b>



Esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %82 oranında artmıştır ve bu artışın temel nedeni kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansman giderlerinde 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre görülen %46 oranında artışın nedeni finansal borçlanma faiz giderleri ve kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

İhraççının Hasılat kalemi 2020 yılını etkisi altına alan COVID-19 Pandemi etkisine rağmen 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artış gerçekleştirilmiştir.

Brüt kar marjı da uygulanan sıkı bütçe politikası ve hasılat kalemindeki artışa paralel olarak 30.06.2019 döneminde %32 iken 30.06.2020 döneminde 2 puan artarak %34 olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (TL)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Yurtiçi Satış Gelirleri	382.749.979	329.630.992	646.034.743	647.380.648	668.634.962
Yurtdışı Satış Gelirleri	44.846.091	49.867.201	111.627.950	86.566.416	59.917.417
Satıştan İadeler (-)	(5.079.408)	(9.022.725)	(17.420.573)	(16.288.771)	(11.709.801)
Satıştan İskontolar (-)	(78.272.718)	(67.766.026)	(137.840.387)	(126.346.982)	(116.677.230)
<b>Hasılat</b>	<b>344.243.944</b>	<b>302.709.442</b>	<b>602.401.733</b>	<b>591.311.311</b>	<b>600.165.348</b>

İhraççının yurtdışı satışlarının toplam satışlar içerisindeki oranı 2017 yılında %9,98, 2018 yılında %14, 2019 yılında %18 olarak gerçekleşmiştir. İhraççı yıllar itibariye toplam satışlar içindeki ihracatın payı artarak 2019 yılı yurtdışı satışlarını bir önceki yıla göre %29 arttırmıştır. COVID-19 Pandemi etkisine rağmen 30.06.2020 döneminde yurtdışı satışlarını belli bir seviyede tutmayı başarmıştır.

#### 10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Özet Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-30.06.2019	01.01.2020-30.06.2020
Hasılat	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)
<b>Brüt Kar</b>	<b>223.629.569</b>	<b>170.964.042</b>	<b>186.120.976</b>	<b>97.697.927</b>	<b>115.747.902</b>
Esas faaliyet karı	94.598.702	17.261.742	29.360.493	25.485.727	49.916.567
Finansman geliri/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)
<b>Net dönem karı/ zararı</b>	<b>15.256.414</b>	<b>(89.219.008)</b>	<b>(65.258.787)</b>	<b>(19.929.886)</b>	<b>(18.457.837)</b>

Şirket satış gelirleri 2018 yılında önceki yıla göre %1 oranında azalış göstermiş 2019 yılında önceki yıla göre %2 oranında artış göstermiştir. 2020 yılının ilk altı aylık döneminde COVID-19 Pandemi etkisine rağmen 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre önceki yılın aynı dönemine göre %14 oranında artmıştır. Satış gelirlerindeki artış Mobilya

**MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

04 Ocak 2021

58

**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 İdaare Merkezi: Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
 Tic. Sic. No: 21271 / Mersis No: 8421439759491152  
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye / Mükellefler Vergi Dairesi: 5420055837

Sektöründe 2 Ocak 2020 tarihinden itibaren KDV oranının kalıcı olarak %18'den %8'e düşürülmesi, yeni satış noktalarının faaliyet geçmesi, Pandemi döneminde randevulu satış, whatsapp üzerinden satış, internet üzerinden satış kanallarının geliştirmesi neticesinde gerçekleştirilmiştir.

### 10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler

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.

KDV oranında yapılan değişikliğin şirket satışlarını olumlu etkileyeceği öngörülmektedir.

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.

Öte yandan 2020 yılında döviz kurlarında meydana gelen artış sektörün ana girdilerinden olan kumaş ve sünger fiyatlarının dövize endeksli olmasından dolayı hammadde maliyetlerini artırıcı yönde etki edecektir.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 sonu itibari ile Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Borçluluk Durumu (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>592.460.657</b>	<b>509.144.675</b>	<b>470.311.426</b>	<b>432.493.281</b>
Garantili				
Teminatl	171.815.809	54.849.206	94.473.885	96.053.204
Garantisiz/Teminatsız	420.644.848	454.295.469	375.837.541	336.440.077
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>280.416.557</b>	<b>256.262.084</b>	<b>170.759.079</b>	<b>137.996.248</b>
Garantili				
Teminatl	125.282.331	190.316.574	147.076.365	113.920.602
Garantisiz/Teminatsız	155.134.226	65.945.510	23.682.714	24.075.646
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>872.877.214</b>	<b>765.406.759</b>	<b>641.070.505</b>	<b>570.489.529</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>(23.499.824)</b>	<b>11.988.892</b>	<b>(3.687.960)</b>	<b>89.190.222</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	269.069.767	269.069.767	209.069.767	209.069.767
Diğer yedekler	2.061.327	1.107.177	1.107.177	607.177
<b>Kâr/Zarar</b>	<b>(18.457.837)</b>	<b>(58.258.787)</b>	<b>(89.219.008)</b>	<b>15.256.414</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>849.377.390</b>	<b>777.395.651</b>	<b>637.382.545</b>	<b>659.679.751</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER**

04 Ocak 2021



**DOĞUŞ KELEBEK MOBİLYA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.**  
İstanbul Mahallesi, Rıfki Torun Sokakı No: 10  
Kuşçuyalı Mahallesi, Mentepe Sokakı No: 10  
Tic. Sic. No: 21271 / Mersis No: 8421439759491152  
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi : 5420055837



Net Borçluluk Durumu (TL )	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
A. Nakit	4.089.941	4.376.318	3.295.641	3.123.968
B. Nakit Benzerleri	12.524.959	486.136	271.247	239.162
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.469.958	9.469.958	9.469.958	9.469.958
D. Likidite (A+B+C)	26.084.858	14.332.412	13.036.846	12.833.088
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar				
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	19.373.550	48.328.262	94.575.077	81.098.235
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	266.357.285	146.764.530	119.879.404	58.224.451
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	285.730.835	195.092.792	214.454.481	139.322.686
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	259.645.977	180.760.380	201.417.635	126.489.598
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	222.749.259	215.649.893	161.800.015	115.772.275
L. Tahviller				
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler				
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	222.749.259	215.649.893	161.800.015	115.772.275
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	482.395.236	396.410.273	363.217.650	242.261.873

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

### 11.1. İşletme sermayesi beyanı:

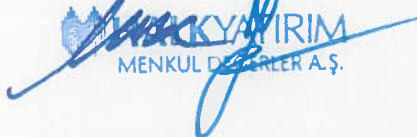
Şirketimizin (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesapladığı Net İşletme Sermayesi açığı 2017 yılından itibaren aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	485.079.878	434.224.410	354.119.357	370.705.981
Kısa Vadeli Yükümlülükler	592.460.657	509.144.675	470.311.426	432.493.281
Net İşletme Sermayesi	(107.380.779)	(74.920.265)	(116.192.069)	(61.787.300)
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,82	0,85	0,75	0,86

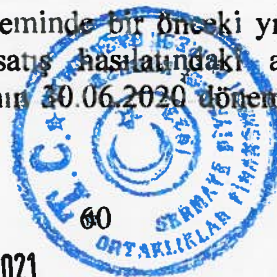
Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere ihraççının "işletme sermayesi" açığı mevcuttur.

Eylem Planı: Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynağın tamamını banka kredi ödemelerinde kullanılacaktır. İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımını sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 80.446.461 TL'dir. 30.06.2020 döneminde kısa vadeli yükümlülüklerin %48'lik kısmı banka kredilerinden oluşmaktadır.

İhraççının hasılat kalemi 30.06.2020 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %14 artış göstermiştir. İhraççı yılsonunda satış hasılatındaki artışın %64-%66 bandından gerçekleşmesini hedeflemektedir. İhraççının 30.06.2020 döneminde yılsonuna göre nakit ve nakit benzerleri kalemi %241 artmıştır.

  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞAN KELEŞ MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi, Akatlar Köyü, Çarşı, Kat: 1/1, No: 107  
Küçükyalı / Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE  
Tic. Sic. No: 27114 / Mersis No: 84210000000000000000  
Büyük Mükellefler / Vergi Dairesi: 3270000000

Gerek sermaye arttırımından sağlanan kaynakla banka kredilerinin kapatılması ile kısa vadeli yükümlülüklerin azaltılması, gerekse satış hasılatının arttırılması ile nakit ve nakit benzerlerindeki artış ile dönen varlıkların arttırılması sağlanarak işletme sermayesi açığı giderilmiş olacaktır.

## 12. EĞİLİM BİLGİLERİ

**12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:**

İhraççının 30.06.2020 tarihli finansal tablolarındaki satış gelirlerinin %13'ü yurtdışı satış gelirlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirketin satış gelirlerinde döviz kurlarının seyri önemli bir etkidir.

Döviz kurlarındaki artış Şirketin üretim maliyetlerine doğrudan ve dolaylı olarak etki etmektedir. Şirketin önemli girdilerinden olan sünger ve kumaş fiyatları dövize endeksli olarak tespit edilmektedir. 31.12.2019 döneminden 30.06.2020 dönemine kadar döviz kurlarında ortalama %15,6'lık artış yaşanırken 04.11.2020 tarihi itibarıyla kurdaki ortalama artış % 45,44 yükselmiştir.

	31.12.2019	30.06.2020	10.11.2020
USD	5,9402	6,8422	8,2358
EUR	6,6506	7,7082	9,7278

COVID- 19 pandemisinin ortaya çıkması ile birlikte İhraççı tarafından tüm üretim lokasyonları ve satış mağazalarında gerekli sağlık hijyenik önlemler alınarak Genel merkez dışında tüm lokasyonlarda işe ara vermeden faaliyetlere devam edilmiştir. Pandeminin ihraççının finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde doğrudan önemli bir etkisi olmamıştır.

31.12.2019 tarihinden itibaren izahnamenin imzalandığı tarihe kadar olan süreçte söz konusu değişimler haricinde görülen önemli bir eğilim bulunmamaktadır.

**12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:**

İşbu izahnamenin 5.bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

## 13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

## 14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

**14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:**

Doğtaş Kelebek'in organizasyon şeması aşağıda sunulmaktadır:

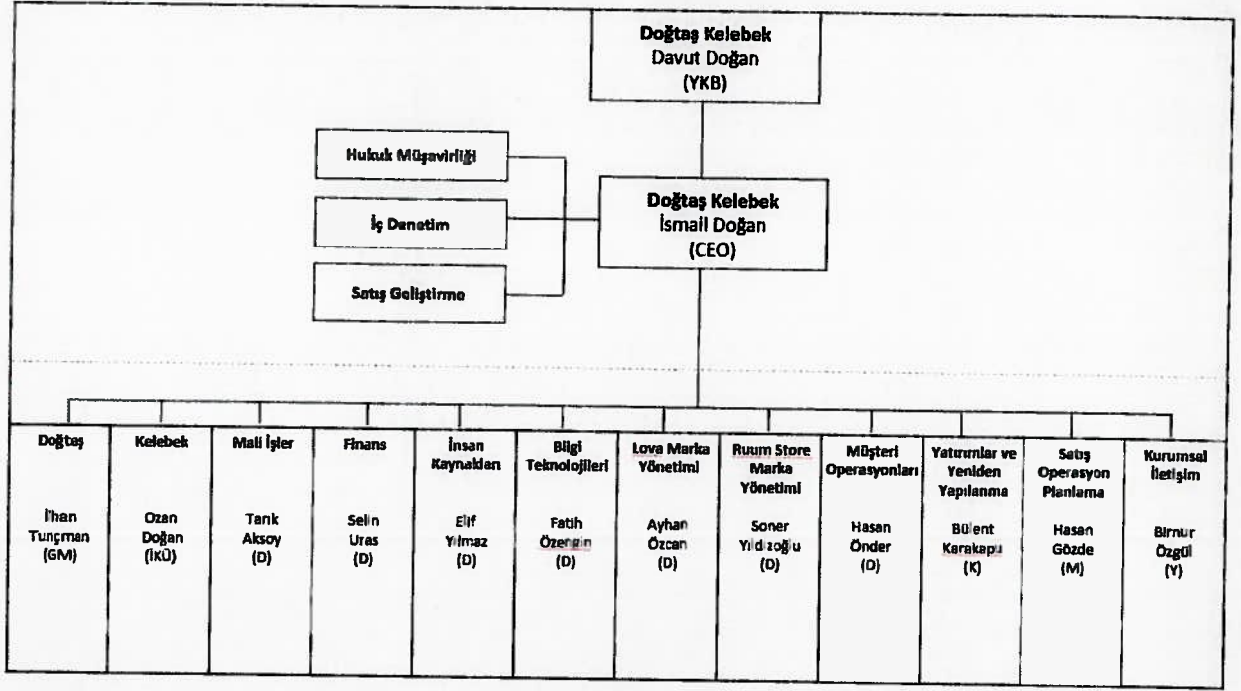
  
DOĞTAŞ YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

04 Ocak 2021



  
DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
İdealtepe Mahallesi, 11. Tongsır Cad. No: 11  
Kuşlukyapı Mahallesi / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 21271 / Vergi No: 8421433000000000  
Eylül Mükellefler Vergi Dairesi : 542005837





YKB:Yönetim Kurulu Başkanı GM:Genel Müdür, İKÜ:İcra Kurulu Üyesi, D:Direktör, K:Koordinatör, M:Müdür, Y:Yönetici

## 14.2. İdari yapı:

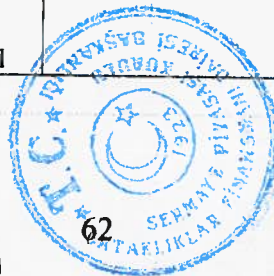
### 14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Bekir Özkan Hakan Yavaşal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl/3 Yıl	-	-
Hayrettin Kaplan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl/3 Yıl	-	-
Mert Güvenen	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl/3 Yıl	-	-
İsmail Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	İdealtepe Mahallesi Rıfkı Tongsir Caddesi No:107 Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl/3 Yıl	16.047.474	5,96
Şadan Doğan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	İdealtepe Mahallesi Rıfkı Tongsir Caddesi No:107 Maltepe/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyeliği	3 Yıl/3 Yıl	16.047.474	5,96

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

04 Ocak 2021



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
İdealtepe Mahallesi Rıfkı Tongsir Caddesi No:107  
Küçükçekirten / Maltepe / İSTANBUL  
Tic.Sic.No:212211 Mersis No:842105221000152  
Büyük Müktefler Vergi Dairesi