

**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI TUTANAĞI**

Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") Olağan Genel Kurul toplantısı 14 Nisan 2015 tarihinde, saat 09:00'da olarak Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Kavak Sokak No.31, B Blok K.4 Kavacık, İstanbul adresinde, İstanbul Gümrük ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 10/04/2015 tarih ve 7211886 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Ceyda Çalık gözetiminde yapılmıştır.

Genel Kurul Toplantısı davet duyurusu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 24 Mart 2015 tarih ve 8785 sayılı nüshasında, Şirketimizin [www.kelebek.com.tr](http://www.kelebek.com.tr) adresli internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden toplantı gününden önce yasal süresi içerisinde ilan edilmiştir.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden Şirket'in toplam 209.069.767 TL (ikiyüzdokuzmilyonaltmışdokuzbinyediyüzaltmışyedi) sermayesine tekabül eden 20.906.976.700 (yirmimilyardokuzyüzaltımilyondokuzyüzetmişaltıbinyediyüz) adet paydan, 3.209.530.900 adet payın asaleten, 16.047.938.500 adet payın temsilen toplantıda hazır bulunduğu anlaşılmıştır. Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi ve ilgili mevzuat gereğince, Elektronik Genel Kurul hazırlıklarının mevzuat düzenlemelerine uygun olarak yerine getirildiği tespit edilmiştir.

Gerek mevzuat gerek esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine, Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Davut Doğan, Bağımsız Denetim Şirketini Temsilen Sinem Öz'ün, toplantıda hazır bulduklarını belirtip toplantıyı fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açmış ve gündem maddelerinin görüşülmesine geçildi.

1. Toplantı Başkanı olarak Ahmet Uğur Şeker'in, Oy Toplama Memurluğu'na Yasemin Ersoy'un, Tutanak Yazmanlığı'na Sedat Koçar'ın seçilmelerine ve Elektronik Genel Kurul Sistemi teknik işlemlerinin yerine getirilmesi için uzman olarak Sn. Aysun Vardan'ın tayin edilmesine fiziki ve elektronik olarak yapılan oylama sonucunda 3.000 payın olumsuz oyuna karşılık 19.257.466.400 olumlu oy ile oy çokluğuyla karar verildi.
2. Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesine oy birliği ile karar verildi.
3. Toplantı başkanı Ahmet Uğur Şeker tarafından 2014 yılı faaliyet dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun Şirketin [www.kelebek.com.tr](http://www.kelebek.com.tr) adresli internet sitesi ve Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden Şirket Pay Sahiplerinin incelemesine sunulmuş olduğunu ve bu nedenle okunmuş sayılmasını talep ettiğini belirtti. Söz alan olmadı ve Faaliyet Raporlarının okunmuş sayılmasına 3.000 red oyuna karşılık 19.257.466.400 olumlu oy ile oy çokluğu ile karar verildi. Faaliyet raporu ile ilgili müzakere açıldı, söz alan , Zekeriya Kökdemir vekili, Seza Ceren Aktaş söz alarak bu maddeye olumsuz oy kullanacaklarını beyan ile (Ek-1) Muhalefet şerhinin tutanağa eklenmesini talep ettiler.

Yapılan müzakere sonucunda, 2014 yılı faaliyet yılına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 462.500 red oyuna karşılık 19.257.006.900 olumlu oy ile oy çokluğu ile kabul edildi.



4. 2014 yılı hesap dönemine ilişkin Denetçi Raporu ile Bağımsız Denetleme Kuruluşu tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporun okunmuş kabul edilerek müzakere edilmesi hususu oylamaya sunuldu. fiziki ve elektronik olarak yapılan oylama sonucunda 3.000 payın olumsuz oyuna karşılık 19.257.466.400 olumlu oy ile oy çokluğuyla karar verildi. Güney Bağımsız Denetim ve SMM A.Ş Sinem ÖZ tarafından bağımsız denetim raporu özeti okundu müzakereye açıldı söz alan Zekeriya Kökdemir vekili, Seza Ceren Aktaş söz alarak bu maddeye olumsuz oy kullanacaklarını beyan ile (ek-2) Muhalefet şerhinin tutanağa eklenmesini talep ettiler.

Bağımsız Denetim Raporu 462.500 red oyuna karşılık 19.257.006.900 olumlu oy ile oy çokluğu ile kabul edildi.

5. 2014 yılı faaliyet dönemine ait finansal tablolar okundu. Müzakereye açıldı Söz alan, Zekeriya Kökdemir vekili, Seza Ceren Aktaş söz alarak bu maddeye olumsuz oy kullanacaklarını beyan ile (ek-3) Muhalefet şerhinin tutanağa eklenmesini talep ettiler.

2014 yılı faaliyet yılına ilişkin finansal tablolar 462.500 Red oyuna karşılık 19.257.006.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla onaylandı.

6. Yönetim Kurulu üyelerinin 2014 yılı faaliyet ve işlemlerinden dolayı ibra edilmeleri hususunun görüşülmesine geçildi. Yapılan oylama sonucunda Yönetim Kurulu Üyeleri ayrı ayrı 462.500 Red oyuna karşılık 16.047.509.200 Olumlu oy ile oyçokluğuyla ile ibra edildiler.
7. Şirket'in 28 Eylül 2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyesi olarak atanan Hatice Hale Özsoy'un istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliği görevine 15 Eylül 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile atanan Eray Yatgın'ın atamasının onaylanması ve yine aynı tarihli Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Aka Gündüz Özdemir'in istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine Lale Develioğlu'nun atanmasının oylanması hususunun görüşülmesine geçildi. Yapılan oylama sonucunda, Eray Yatgın ve Lale Develioğlu'nun yönetim kurulu üyesi olarak atanmasının onaylanmasına 462.500 Red oyuna karşılık 19.257.006.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla onaylandı.

8. Yönetim kurulu üyelerinin seçimi ile görev sürelerinin belirlenmesi maddesinin görüşülmesine geçildi. Toplantı Başkanı söz alarak Yönetim Kurulu adaylarını açıkladı ve bağımsız yönetim kurulu üye adaylarının özgeçmişleri hakkında bilgi verdi. Yönetim Kuruluna, 3 Yıl süreyle görev yapmak üzere ;

- 39184030862 T.C. kimlik numaralı Davut Doğan'ın
- 28069951842 T.C. Kimlik numaralı Arif Kerem Onursal'ın
- 37613249274 T.C. Kimlik numaralı Eray Yatgın'ın
- 39166031436 T.C. Kimlik numaralı İsmail Doğan'ın
- 21020297058 T.C. Kimlik numaralı Lale Develioğlu'nun
- 35512557070 T.C. Kimlik numaralı Ahmet Cüneyt Yavuz'un

Seçilmelerine 492.500 Red oyuna karşılık 19.256.976.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla seçilmelerine karar verildi.

Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretlerin tespitine geçildi. Bağımsız Yönetim Kurul Üyelerine 5.000 TL net ücret ödenmesine diğer yönetim kurulu üyelerine ücret ödenmemesine karar verildi.

**9.**Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan Kar Dağıtım Politikası'na ilişkin teklif okundu ve müzakereye açıldı. Yapılan oylama sonucunda, Kar Dağıtım Politikası 3.000 red oyuna karşılık 19.257.466.400 Olumlu oy ile oyçokluğu ile kabul edildi.

**10.**2014 faaliyet dönemi karının dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu'nun teklifi ve ekli kar dağıtım tablosunun müzakeresine geçildi. Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve Güney Bağımsız Denetim Serbest Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından denetlenen 1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 11.267.649 TL net dönem zararı elde edilmiştir. Şirketin Vergi Usul Kanunu hükümleri ve Uluslararası Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanan ilgili hesap dönemine ait konsolide mali tablolarında oluşan zararın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine ilişkin Şirket Yönetim Kurulu teklifi 462.500 Red oyuna karşılık 19.257.006.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla kabul edildi.

**11.**Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ve Sermaye Piyasası mevzuatı gereği Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler için Şirket'in Ücretlendirme Politikası kapsamında yapılan ödemeler hakkında pay sahiplerine bilgi verildi. Gündemin bu maddesinin bilgilendirme amaçlı olması nedeniyle herhangi bir oylama yapılmayacağı Şirket Pay Sahiplerinin bilgisine sunuldu. Söz alan olmadı.

**12.**Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, Şirketin [www.kelebek.com.tr](http://www.kelebek.com.tr) adresli internet sitesinde yer alan Bilgilendirme Politikası hakkında Şirket Pay Sahiplerine bilgi verildi. Gündemin bu maddesinin bilgilendirme amaçlı olması nedeniyle herhangi bir oylama yapılmayacağı Şirket Pay Sahiplerinin bilgisine sunuldu. Söz alan olmadı.

**13.**Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Hakkında Tebliğ esaslarına göre Denetimden Sorumlu Komitenin önerisi doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından 2015 bağımsız denetim çalışmalarının yapılması için belirlenen bağımsız denetim kuruluşunun Genel Kurul'un onayına sunulması hususunun müzakeresine geçildi. Yapılan oylama sonucunda Şirket'in 2015 yılı bağımsız denetim çalışmalarının yapılması için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (Ernst&Young) onaylanmasına 462.500 Red oyuna karşılık 19.257.006.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla kabul edildi.

**14.**Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1.3.6 Sayılı İlkesi Kapsamında Genel Kurul'a bilgi verildi. Gündemin bu maddesinin bilgilendirme amaçlı olması nedeniyle herhangi bir oylama yapılmayacağı Şirket Pay Sahiplerinin bilgisine sunuldu. Zekeriya Kökdemir vekili Ek-4 de yer alan bilgi talebinde bulundu. Divan başkanı yasal süresi içinde cevap verileceğini bildirdi.

**15.**Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, 2014 yılı içerisinde Şirket tarafından üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. Gündemin bu maddesinin bilgilendirme amaçlı olması nedeniyle herhangi bir oylama yapılmayacağı Şirket Pay Sahiplerinin bilgisine sunuldu. Zekeriya Kökdemir vekili Ek-5 de yer alan bilgi talebinde bulundu. Divan başkanı yasal süresi içinde cevap verileceğini bildirdi.

**16.**Şirketin 2014 faaliyet yılı içerisinde yaptığı bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verildi. 2014 faaliyet dönemi içerisinde Şirket tarafından toplam 45.320 TL bağış yapılmış olup, bu bağışlar;

- Gönüllü Çalışmalar ve Hayır İşlerine Yönelik Bağışlar	17.579 TL
- Sportif Faaliyetler	7.223 TL
- Eğitim ve Öğretim Faaliyetleri	4.413 TL
- Kamu Kurum ve Kuruluşları İle Gerçekleştirilen İşbirliği Faaliyetleri	13.105 TL

şeklinde gerçekleştiği ve 2014 yılı için belirlenen üst sınırın aşılmadığı hususunda bilgi verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Davut Doğan'ın teklifi üzerine, 2015 yılı içerisinde yapılacak bağışların üst sınırının 200.000 TL olarak belirlenmesine ilişkin teklifi Genel Kurul'un onayına sunuldu. Yapılan oylama sonucunda, 2015 yılı bağışlarına ilişkin üst sınırın 200.000,00 TL olarak belirlenmesine 33.000 olumsuz oya karşılık 19.257.436.400 olumlu oy ile oyçokluğuyla karar verildi.

**17.**Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmesi için gerekli izin verilmesi hususunun müzakeresine geçildi. Yapılan oylama sonucunda Şirket Yönetim Kurulu üyelerine gerekli izin 462.500 Red oyuna karşılık 19.257.006.900 Olumlu oy ile oyçokluğuyla kabul edildi.

**18.**Dilekler ve öneriler dinlendi. Gündemde görüşülecek başka bir konu bulunmadığından toplantıya son verildi.

**Toplantı Başkanı**

Ahmet Uğur Şeker



**Bakanlık Temsilcisi**

Ceyda Çalık



**Tutanak Yazmanı**

Sedat Koçar



**Oy Toplama Memuru**

Yasemin Ersoy



**ZEKERİYA KÖKDEMİR VEKİLİ**

SEZA CEREN AKTAŞ



**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURULU GÜNDEMİNİN****3. MADDESİNE İLİŞKİN MUHALEFET ŞERHİDİR**

Geçmiş yıllar bilançoları incelendiğinde Kelebek AŞ'nin Doğ-Taş ile birleşmeden önceki dönemde yüksek kar oranına sahip bir şirket olduğu görülmektedir. Fakat Kelebek AŞ'nin 2012 yılında Doğ-Taş AŞ tarafından devralınması sonrasında ve 2013 yılında Kelebek AŞ ve Doğ-Taş AŞ'nin birleşme işleminden sonraki dönemlerde Doğtaş-Kelebek AŞ'nin net dönem karının hızla düşmeye başladığı ve 2014 yılına gelindiğinde ise şirketin zarar ettiği görülmektedir.

Oysaki, şirketin bilançosu incelendiğinde şirketin satış gelirlerinin artmış olduğu ve şirketin brüt kar marjlarının aynı kaldığı ancak satış gelirlerinin artmasına rağmen faaliyet karı, net kar ve VAFÖK kar marjlarının tamamında son iki-üç yılda önemli ölçüde kötüleşme olduğu görülmektedir. Kar marjlarının bu şekilde düşmesi ile küçük yatırımcılar zarara uğramıştır. Zira, yatırımcılar şirket kar elde etmediği için kardan pay alamamaktadır. Ayrıca, şirketin zarar ediyor olması nedeniyle hisse değerlerinin de düşük seviyelerde olduğu ve hisse değerlerinin birleşme işlemi sonrası sürekli olarak yatırımcısına zarar ettirdiği görülmektedir.

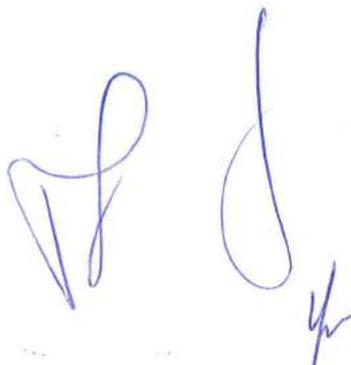
Oysaki, temel ekonomik teoriler şirketlerin, gerek devralma işlemi sonrasında gerekse birleşme sonrasında iki şirketin operasyonlarının ve markalarının birleştirmesinin sonucunda daha fazla etkinlik sağlanacağı ve bunun da karlılığa yansıtacağını belirtmektedir. Öte yandan Doğ-taş tarafından da bu etkinlik sağlama birleşme gerekçesi olarak gerek kamuoyuna yapılan açıklamalarda gerekse birleşme raporlarında belirtilmiştir.

Bu nedenlerden ötürü temel amacı kar etmek olan ve gerekli tüm altyapıya sahip olan bir şirketin satış rakamları artmasına rağmen kar etmemesinin gerekçelerinin yeterli bilgi ve açıklamalarla belirtilmediği yıllık faaliyet raporunu kabul etmediğimizi, raporun onaylanmasına red oyu verdiğimizizi, bu hususun tutanağa geçmesi ile ve pay sahiplerine açıklanmasını ve bu hususta gerekli bilginin tarafımıza verilmesini talep ediyoruz.

ZEKERİYA KÖKDEMİR

adına

Vekâleten

SEZA CEREN ALTA,<sup>S</sup>

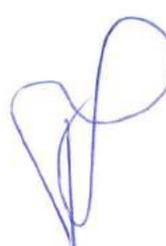
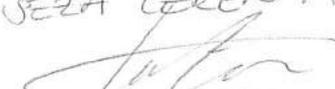
**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURULU GÜNDEMİNİN****4. MADDESİNE İLİŞKİN MUHALEFET ŞERHİDİR**

Kelebek AŞ'nin 2011 ve 2012 yıllarına ait raporları incelendiğinde bağımsız denetim şirketinin olumlu görüş verdiği görülmektedir. Kelebek AŞ uzun yıllar önce halka açılmış bir şirket olup ilk dönemden itibaren sağlıklı şekilde yönetilmiş ve birleşme öncesi dönemdeki raporları bağımsız denetim tarafından olumlu bulunmuştur.

Fakat, Kelebek AŞ şirketinin, Doğ-Taş tarafından önce devralınması ve daha sonra da bu şirketle birleşmesi sonucunda bağımsız denetim raporlarının olumlu görüş yerine şartlı görüş olarak sunulduğu görülmektedir. Şöyle ki; Doğtaş-Kelebek AŞ 2013 ve 2014 yıllarına ait bağımsız denetim şirketi ve sorumlu denetçi tarafından şartlı görüş verildiği görülmektedir. Her iki yılda da şartlı görüş verilmesinin dayanağı aynıdır; 2013 yılı ve 2014 yılında Doğtaş Holland, Doğtaş Germany, Doğtaş Bulgaria şirketlerinin konsolidasyon kapsamına alınmadığı görülmüştür. Doğtaş-Kelebek tarafından yüzde yüz pay sahipliği altında olan bu şirketlerin konsolidasyon kapsamına alınmamasının ve konsolide bilançoya dahil edilmemesinin nedeni açık değildir. Oysaki, bu şirketlerin ticari anlamda aktif şirketler olduğu ve hatta Doğtaş-Kelebek AŞ ile mal alım satımı ve hizmet sözleşmeleri yaptıkları görülmekte ve bilinmektedir.

Bu şirketlerin konsolidasyona dahil edilmemesi yatırımcıları ve şirketin azınlık pay sahiplerinin haklarını zedelemektedir.

Bu nedenlerle, olağan genel kurul gündeminin işbu 4. Maddesine ilişkin görüş ve muhalefet şerhimizin toplantı tutanağına geçirilmesi ile Yönetim Kurulu'nun ve Denetçinin bu hususta pay sahiplerine bilgi vermesini talep ediyoruz.

  
  
ZEKERİYA KÖKDEMİR  
adına  
Vekâleten  
JERA ÇELİK AKTAŞ  
  


**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURULU GÜNDEMİNİN****5. MADDESİNE İLİŞKİN MUHALEFET ŞERHİDİR**

Gündemin işbu 5. Maddesi kapsamında görüş ve sorularımız aşağıda maddeler halinde sunulmaktadır. Bu nedenlerle 2014 yılı faaliyet dönemine ait bilanço ve tüm Finansal Tabloların onaylamasına RED oyu verdiğimizizin toplantı tutanağına geçirilmesini ve ilgili hususlarda pay sahiplerinin net bir şekilde aydınlatılmasını talep ediyoruz.

**a. Kısa Vadeli Yükümlülükler Hakkında Görüş ve Sorularımız**

Doğtaş-Kelebek AŞ'nin 2012 yılından itibaren yoğun şekilde borçlandığı ve bunun sonucu olarak kısa vadeli yükümlülüklerinin arttığı görülmektedir. Şöyle ki; 2011 yılında neredeyse borçsuz olarak devralınmış bir Kelebek AŞ şirketinin birleşme işlemi ile birlikte kısa vadeli yükümlülüklerinin 2012 yılında 97 milyon TL, 2013 yılında 119 milyon TL ve 2014 yılında ise devasa bir artış ile 187 milyon TL civarına çıktığı görülmektedir. Bu yükümlülükler yine artan uzun dönem yükümlülükler eklendiğinde şirketin borçlarının riskli boyutlara ulaştığı görülmektedir. Diğer taraftan bu borçlanmanın şirketin karlılığı üzerinde etki etmediği şirketin karlılığının da son yıllarda büyük oranda azalmış olduğu görülmektedir.

Tüm bu durumlar, şirketin finans ve sürdürülebilirlik risklerinin arttığına işaret etmektedir. Hal bu olmak ile birlikte gerek Yıllık Faaliyet Raporlarından gerekse Bilanço bilgilerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunundan kaynaklı risk yönetimi için gerekli tedbirlerin alınmadığı görülmektedir.

Bu nedenlerden ötürü kısa vadeli yükümlülüklerin artış nedeni hakkında, bu yükümlülüklerin şirketin geleceği açısından bir risk teşkil edip etmediği, risk yönetimi için ne gibi tedbirlerin alındığı hakkında bilgi talep ediyoruz.

**b. İlişkili taraf işlemleri hakkında görüş ve sorularımız:**

Türkiye’de sermaye piyasası uygulamalarında halka açık şirketlerde önemli sorunlardan bir tanesi ilişkili taraf işlemleri aracılığıyla şirketin menfaatlerinin zarara uğratılmasıdır. Doğtaş-Kelebek AŞ’nin son yıllar bilançoları incelendiğinde şirketin ilişkili taraflar ile olan işlemlerinin arttığı görülmektedir. Özellikle, Kelebek AŞ’nin devralma ve şirketlerin birleşme işlemlerinin başlangıcı olan 2012 yılından itibaren şirketin ilişkili taraf işlemlerinin arttığı görülmektedir.

Doğtaş-Kelebek AŞ’nin ilişkili taraf işlemlerinin diğer tarafındaki bir kısım şirketin konsolide finansal raporlarına dahil edilmesi gereken ama edilmeyen Doğtaş-Kelebek AŞ nin %100 kontrolünde olan şirketlerin olduğu görülmektedir. İlişkili taraf işlemlerinin diğer tarafında ise gerek kontrol eden pay sahipleri, gerekse bu kişiler ve/veya akrabalık ilişkisi içerisinde olduğu kişiler ve bu kişilerin kontrol ettiği şirketler ile yapılan işlemlerde önemli bir artış olduğu görülmektedir.

Yavru şirketler çıkarıldıktan sonra yapılan incelemede son yıllardaki ilişkili taraflardan olan alımlar ve ilişkili taraflara olan satımlar incelenmiştir.

**İlişkili Taraflardan Olan Alımlar:**

2014 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan alımların

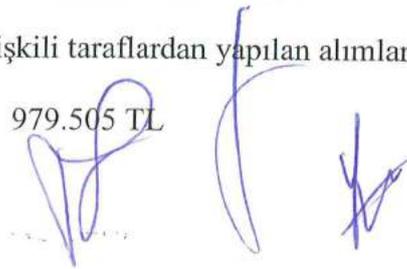
- Doğan Kent Elektrik AŞ 2.245.077 TL
- Doğanlar Yatırım Holding 74.415 TL
- GYD Gayrimenkul 30.000 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **2.351.395 TL** olduğu,

2013 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan alımların

- Doğan Kent Elektrik AŞ 1.936.441 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **1.951.441 TL** olduğu,

2012 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan alımların

- Doğan Kent Elektrik AŞ 979.505 TL



- Dost Grup Enerji Mobilya 2.530.289 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **3.517.554 TL** olduğu,

### **İlişkili Taraflara Olan Satışlar**

2014 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan satışların

- Doğanlar Yatırım Holding 546.746 TL
- GYD Gayrimenkul 2.093 TL
- Şahıs Ortaklar 49.580 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **601.485 TL** olduğu,

2013 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan satışların

- Doğan Kent Elektrik 536.401 TL
- GYD Gayrimenkul 7.234.423 TL
- Şahıs Ortaklar 49.408 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **7.845.406 TL** olduğu,

2012 yılında şirketin iştiraki olmayan ilişkili taraflardan yapılan satışların

- Doğan Kent Elektrik 3.150 TL
- GYD Gayrimenkul 5.396.219 TL
- Davut Doğan 4.333.646 TL
- Adnan Doğan 3.369.752 TL
- Biga Özel Eğitim 2.684.482 TL
- Diğer kalemler ile birlikte toplam: **15.841.790 TL** olduğu,

görülmektedir.

Sermaye piyasası mevzuatı ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerde önemli düzenlemeler içermektedir. **SerPK madde 17/3 (3)** Halka açık ortaklıkların, ilişkili tarafları ile gerçekleştirecekleri Kurulca belirlenecek nitelikteki işlemlere başlamadan önce, yapılacak işlemin esaslarını belirleyen bir yönetim kurulu kararı almaları zorunludur. Söz konusu yönetim kurulu kararlarının uygulanabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması hâlinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin

oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınır. Bu maddenin genel kurul toplantısında görüşülmesinde, toplantı nisabı aranmaz, oy hakkı bulunanların basit çoğunluğu ile **Karar** alınır. Bu fıkra da belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ve genel **Kurul** kararları geçerli sayılmaz.

Sadece bu madde hükümlerine giren ilişkili taraf işlemleri değil yine **SerPK Örtülü Kazanç Aktarımı Yasağı başlıklı madde 21 – (1) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşları ile bunların iştirak ve bağlı ortaklıklarının; yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları gerçek veya tüzel kişiler ile emsallerine uygunluk, piyasa teamülleri, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine aykırı olarak farklı fiyat, ücret, bedel veya şartlar içeren anlaşmalar veya ticari uygulamalar yapmak veya işlem hacmi üretmek gibi işlemlerde bulunmak suretiyle kârlarını veya malvarlıklarını azaltarak veya kârlarının veya malvarlıklarının artmasını engelleyerek kazanç aktarımında bulunmaları yasaktır.**

(2) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşları ile bunların iştirak ve bağlı ortaklıklarının, esas sözleşmeleri veya iç tüzükleri çerçevesinde **basiretli ve dürüst bir tacir olarak veya piyasa teamülleri uyarınca kârlarını ya da malvarlıklarını korumak veya artırmak için yapmaları beklenen faaliyetleri yapmamaları yoluyla ilişkili oldukları gerçek veya tüzel kişilerin kârlarının ya da malvarlıklarının artmasını sağlamaları da örtülü kazanç aktarımı sayılır.**

(3) Halka açık ortaklıklar ve kolektif yatırım kuruluşları, **ilişkili taraf işlemlerinin emsallerine, piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda gerçekleştirilmiş olduğunu belgelemek ve bu durumu tevsik edici bilgi ve belgeleri en az sekiz yıl süre ile saklamak zorundadırlar.** Birinci fıkra da belirtilen ilkelere aykırılığın tespitinde izlenmesi gereken usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

(4) Kazanç aktarımının Kurulca tespiti hâlinde halka açık ortaklıklar, kolektif yatırım kuruluşları ile bunların iştirak ve bağlı ortaklıkları, Kurulca belirlenecek süre içinde kendilerine kazanç aktarımı yapılan taraflardan, aktarılan tutarın kanuni faizi ile birlikte mal varlığı veya kârı azaltılan ortaklığa veya kolektif yatırım kuruluşuna iadesini talep eder. Kendilerine kazanç aktarımı yapılan taraflar Kurulca belirlenecek süre içinde aktarılan tutarı kanuni faizi ile birlikte iade etmek zorundadır. Örtülü kazanç aktarımı yasağının ihlali ile

ilgili 94 üncü ve 110 uncu maddeler ile ilgili mevzuatta öngörülen hukuki, cezai ve idari yaptırımlar saklıdır.

Sermaye Piyasası Kanununun bu hükümleri uyarınca ilişkili taraf işlemleri gerek maddde 17 uyarınca ve Kurumsal Yönetim Tebliği ve gerekse madde 21 uyarınca ilişkili taraf işlemlerine ilişkin süreçler ve işlemlerin iç ve dış denetimi sıkı kurallara bağlanmış olmasının sebebi şirketteki hisse sahiplerinin ve özellikle kontrolde söz sahibi olmayan yatırımcıların korunmasıdır.

Tüm bu detaylı düzenlemelerin hedefi gerek aktif ve gerekse pasif davranışlar ile örtülü kazanç aktarımının engellenmesidir. Bu nedenle pay sahibi sıfatıyla, Doğtaş-Kelebek AŞ'nin yukarıda bahsedilen ve inceleme sonucunda ortaya çıkacak olan diğer ilişkili taraf işlemleri açısından;

- 1- İlgili mevzuat uyarınca yapılması gereken usulü işlemler yapılmış mıdır?
- 2- Bu işlemler için gerekli bağımsız değerlendirme raporları alınmış mıdır?
- 3- Yapılan alış ve satış işlemlerinde ihale yapılmış mıdır? Piyasa araştırması yapılmış mıdır? Başka teklifler alınmış mıdır? Kısaca işlemler, piyasa koşulları dikkate alınarak yapılmış mıdır?
- 4- İşlemlerin onaylanması aşamasında şirketin menfaati temel alınmış mıdır? Bu hususu doğrulayan belgeler mevcut mudur? Bu belgeler şirket tarafından saklanmakta mıdır?
- 5- Bu işlemlerin yapılmasına ilişkin Yönetim Kurulu kararı alınmış mıdır? YK toplantılarına ilişkili taraflar katılmış mıdır? Bağımsız YK üyeleri bu kararlara ilişkin hangi yönde oy vermiştir?

Tüm hususlarda açıklama talep ediyoruz.

**c. Giderler ve Genel Yönetim Giderleri Hakkında Görüş ve Sorularımız:**

Doğtaş-Kelebek AŞ'nin şirket genel giderlerinde devralma ve birleşme işlemi sonrasında denk gelen son iki yılda büyük oranda artışlar olmuştur. Şirketin satış rakamlarındaki artış oranlarından çok daha fazla gider artışı olduğu görülmektedir. Yine şirketin karlılığının

azalmış olduğu ve zarar etmeye başladığı bir ortamda giderlerde bu derecede artış olması dikkat çekicidir. Oysaki, temel amacı etkinlik sağlamak olan devralma ve birleşme işleminden sonraki dönemde giderlerde artış değil azalma olması beklenmektedir. Fakat şirket giderlerindeki bu derece artış şirketin karlılığını etkilemekte ve yatırımcıların zarara uğramasına sebep olmaktadır.

Pazarlama ve satış faaliyetleri açısından birkaç örnek altında incelenecek olursa pazarlama satış faaliyetleri için Personel giderlerinin 2014 yılında bir önceki yıla göre neredeyse yüzde yüz arttığı görülmektedir. Oysaki şirketin çalışan sayısında bu artışı anlaşılabilir kılacak bir değişiklik olmamıştır. Bu hususun açıklanmasını talep ediyoruz.

Yine şirketin kira giderlerinde %200 civarında bir artış olduğu görülmektedir. Yeni bir kiralama işlemi yapılmış mıdır? Yapılan bu kiralama işlemi hangi amaçla kullanılmaktadır? Bu konuda bilgi talep ediyoruz.

Şirketin seyahat giderleri %100 artmıştır. Bu seyahatler hangi amaçla yapılmaktadır. Kimlerin seyahat giderleri karşılanmaktadır? Bilgi talep ediyoruz.

Şirketin enerji, yakıt ve su giderlerinin de çok arttığı görülmektedir. Burada ilginç olan ilişkili taraf olan Doğan Kent Elektrik AŞ şirketinden 2014 yılı alımlarının 2.245.000 TL olduğu görüldüğü halde şirket giderlerinde enerji masrafı 868.403 TL dir. Bu durumda Elektrik şirketinden enerji dışında bir alım yapılmakta mıdır? Yapılıyorsa bu alımlar nerede kullanılmaktadır? Sadece elektrik alınıyorsa bu elektrik nerede kullanılmaktadır?

## 20. Niteliklerine göre giderler

Grup'un dönem sonları itibariyle niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Pazarlama satış dağıtım giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Reklam fuar gideri	(25.953.600)	(26.760.284)
Nakliye gideri	(14.185.205)	(10.064.438)
Personel gideri	(12.581.572)	(6.745.950)
Dışarı yaptırılan çeşitli diğer giderler	(5.695.116)	(4.459.944)
Amortisman gideri	(5.480.092)	(3.548.675)
Kira gideri	(8.595.283)	(2.902.177)
Seyahat giderleri	(1.651.590)	(868.601)
Temsil ağırlama gideri	(407.951)	(401.269)
Danışmanlık gideri	(694.141)	(678.764)
Sigortalanma gideri	(164.672)	(224.417)
Vergi resmi harç gideri	(351.959)	(109.006)
Bakım onarım giderleri	(1.313.691)	(206.938)
Enerji yakıt ve su giderleri	(868.403)	(165.977)
Diğer	(1.382.997)	(242.957)
<b>Toplam</b>	<b>(79.326.272)</b>	<b>(57.379.397)</b>

Genel yönetim giderleri açısından ise özellikle müşavirlik ve danışmanlık giderlerinde dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetlerde, yine kira giderlerinde ve birçok kalemden şirketin faaliyetleri ve karı ile orantılı olmayan artışlar söz konusudur. Tüm bu artışlar hakkında detaylı açıklama talep ediyoruz.



20. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(7.231.351)	(6.854.020)
Müşavirlik ve danışmanlık gideri	(2.010.358)	(1.276.150)
Vergi resim harç gideri	(304.577)	(735.970)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(348.586)	(368.221)
Seyahat gideri	(696.333)	(415.520)
Amortisman gideri	(810.217)	(92.627)
Temsil ağırlama giderleri	(495.866)	(297.407)
Kira gideri	(1.416.308)	(309.978)
Reklam ve pazarlama gideri	(34.611)	(70.125)
Haberleşme gideri	(257.595)	(359.687)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.306.817)	(556.500)
Diğer	(1.368.812)	(1.021.282)
<b>Toplam</b>	<b>(16.281.431)</b>	<b>(12.357.487)</b>

Araştırma geliştirme giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Personel giderleri	(1.153.050)	(971.356)
Diğer	(394.980)	(261.242)
<b>Toplam</b>	<b>(1.548.030)</b>	<b>(1.232.598)</b>

Personel giderlerinin temel kar ve zarar kalemlerine dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satılan malın maliyeti	26.486.193	22.503.107
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.153.050	971.356
Genel yönetim giderleri	7.231.351	6.854.020
Pazarlama satış dağıtım giderleri	12.581.572	6.745.950
<b>Toplam</b>	<b>47.452.166</b>	<b>37.074.433</b>

Amortisman ve itfa payları giderlerinin temel kar ve zarar kalemlerine dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satılan malın maliyeti	3.680.901	3.602.486
Genel yönetim giderleri	810.217	729.529
Pazarlama satış dağıtım giderleri	5.480.092	3.741.028
<b>Toplam</b>	<b>9.971.210</b>	<b>8.073.043</b>

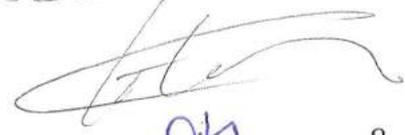


ZEKERİYA KÖKDEMİR

adına

Vekaleti

SEZA CEREN AKTAŞ



AK

EK-4

**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURULU GÜNDEMİNİN**  
**14. MADDESİNE İLİŞKİN YAZILI GÖRÜŞ VE BİLGİ TALEBİ**

**İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Genel Kurula Bilgi Verilmesi**

Kurumsal Yönetim Tebliği madde 1.3.6. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumunda; ~~söz konusu işlemler, genel kurulda konuya ilişkin ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul gündemine alınır ve genel kurul tutanağına işlenir.~~

→ ortaklık bilgilendirilmiştir. 

Bu maddede; 

~~Yukarıda~~ bahsi geçen ilişkili taraf işlemleri hakkında, Gündemin 5. Maddesine ayrıca verdiğimiz Muhalefet Şerhinde de yer verdiğimiz gibi daha detaylı bilgi talep ediyoruz.

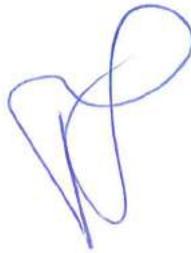
ZEKERİYA KÖKDEMİR

adına

Vekaleten

JEZA CEBEN AKTAŞ,









EK 5

**DOĞTAŞ KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**14 NİSAN 2015 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURULU GÜNDEMİNİN**

**15. MADDESİNE İLİŞKİN BİLGİ TALEBİ**

Üçüncü şahıslar lehine verilmiş olan teminatlar hakkında:

*Yaptığımız incelemeye göre; 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, Grup'un aktifinde yer alan maddi duran varlıkların üzerinde 78.750.000 ABD Doları ve 22.500.000 TL tutarında ipotek mevcuttur (31 Aralık 2013 – 78.750.000 ABD Doları ve 22.500.000 TL).*

Söz konusu teminatlar ne amaçla ve hangi gerçek/tüzel şahıslar lehine verilmiştir? Bu hususta 3. Kişilere verilen teminatlarla ilgili olarak detaylı bilgi verilmesini ve pay sahiplerinin aydınlatılmasını talep ediyoruz.

Ayrıca, Doğ-taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin bu süreçte ilişkili kişi durumunda bulunduğu "Doğtaş Grubu" şirketlerinin kullanmış olduğu ticari kredilerde **işletme rehni bulunmakta mıdır?**

Tutanağa geçirilmesini ve pay sahiplerine bilgi verilmesini talep ediyoruz.

ZEKERİYA KÖKDEMİR

adına

Rekabet

SELA GELEN AKTA?

