

EK-IV

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

İşbu Birleşme Sözleşmesi ("Sözleşme"),

- (i) Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Kavak Sokak No.31, B Blok K.4 Kavacık, İstanbul adresinde mukim, İstanbul Ticaret Siciline 21271 sicil numarası ile kayıtlı **Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.** ("**Kelebek**" veya "**Devralan Şirket**"); ve
- (ii) İdriskoru Köyü Hacıvenez Mevkii Biga Çanakkale adresinde mukim, Biga Ticaret Siciline 1998 ticaret sicil numarası ile kayıtlı **Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi** ("**Doğtaş**" veya "**Devrolunan Şirket**")

arasında imzalanmıştır.

Doğtaş ve Kelebek tek tek "**Taraf**", birlikte "**Taraflar**" olarak anılacaklardır.

Bu Sözleşme, uzman kuruluş PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti'nin birleşmeye ilişkin 26 Nisan 2013 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'na istinaden düzenlenmiş ve imzalanmıştır.

Sözleşme'de öngörülen birleşme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.07.2013 tarih ve 25/822 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN BİLGİLER

1. GENEL BİLGİLER

(a) Devralan Şirket

Ticaret Unvanı	: Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	: Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Kavak Sokak No.31, B Blok K.4 Kavacık, İstanbul
Ticaret Sicil Memurluğu	: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, 21271
Tescil Tarihi	: 20 Ağustos 1935
Süresi	: Süresiz
Faaliyet Konusu	: Mobilya imalatı ve ticareti
Vergi Dairesi ve numarası	: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi, 542 005 5837
İştirakler	: 3K Mobilya Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2K Oturma Grupları İnşaat ve Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.

(b) Devrolunan Şirket

Ticaret Unvanı	: Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	: İdriskoru Köyü Hacıvenez Mevkii Biga Çanakkale
Ticaret Sicil Memurluğu	: Biga Ticaret Sicil Memurluğu, 1998
Tescil Tarihi	: 2 Haziran 1987
Süresi	: 99 yıl

Faaliyet Konusu : Mobilya imalatı ve ticareti
Vergi Dairesi ve numarası : Biga Vergi Dairesi, 3070024856
İştirakler : Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.ř.
Dogtas Holland B.V.
Dogtaş Bulgaria Food
Dogtas Germany GmbH

2. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

(a) Devralan şirket (Kelebek)

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 80.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 50.000.000 TL

(i) Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı

Pay Sahibi	Pay Adedi (X100)*	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.ř.	33.500.000	33.500.000	67
Diğer	16.500.000	16.500.000	33
TOPLAM	50.000.000	50.000.000	100

*Kelebek paylarının nominal değerinin 1 Kuruş olması nedeniyle, toplam pay adedi tabloda yer alan rakamların 100 ile çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(ii) Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip olan Ortaklık

Doğan Ailesi üyeleri Davut Doğan, Adnan Doğan, şadan Doğan, İsmail Doğan, İlhan Doğan ve Murat Doğan birlikte Doğtaş'ın sermayesinin %50'sini temsil eden paylara sahip olup, Hollanda menşeiili International Furniture B.V., Doğtaş'ın sermayesinin geri kalan %50'sini temsil eden paylara sahiptir. Bu çerçevede, International Furniture B.V. ve Doğan Ailesi üyeleri, Kelebek'in sermayesinin temsil eden paylara eşit oranda sahiptirler.

(iii) Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi

Kelebek'in esas sözleşmesi uyarınca, sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

(iv) Sermayeyi Temsil Eden Paylar Arasında İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi

Kelebek'in sermayesini temsil eden paylar arasında intifa senedi, tahvil veya benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca Kelebek'in sermayesini temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

DOĞTAŞ MOBİLİYA İMALAT ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.ř.
İdrisitoru Rey. No: 14.00022 İmza: BIGA
Siğa VD: 307-002-4856

Kelebek
MOBİLİYA SANAYİ VE TİCARET A.ř.

(b) *Devrolunan Şirket (Doğtaş)*

Ödenmiş Sermaye : 19.250.000 TL

(i) **Ödenmiş Sermayenin Ortaklar Arasında Dağılımı**

Pay Sahibi	Pay Adedi	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Davut Doğan	1.604.169	1.604.169	8,33
Adnan Doğan	1.604.166	1.604.166	8,33
Şadan Doğan	1.604.166	1.604.166	8,33
İsmail Doğan	1.604.166	1.604.166	8,33
İlhan Doğan	1.604.166	1.604.166	8,33
Murat Doğan	1.604.167	1.604.167	8,33
International Furniture B.V.	9.625.000	9.625.000	50
TOPLAM	19.250.000	19.250.000	100

(ii) **Sermayeye Dolaylı Yoldan Sahip olan Ortaklık**

International Furniture B.V.'nin sermayesini temsil eden paylarının tamamı, Turkish Private Equity Fund III L.P.'ye aittir.

(iii) **Sermayeyi Temsil Eden Pay Senetlerine Tanınan İmtiyazlar ile Mevcut İmtiyazların Devam Edip Etmeyeceği Hakkında Bilgi**

Doğtaş'ın esas sözleşmesinin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Şirketin sermayesi 19.250.000 TL'dir. Bu paylardan 9.624.999 adedi A grubu paydan, 9.624.999 adedi ise B grubu paydan, iki adedi ise C grubu paydan oluşmaktadır.

A grubu payları elinde tutan pay sahiplerinin ("A Grubu Pay Sahipleri") ve B grubu payları elinde tutan pay sahiplerinin ("B Grubu Pay Sahipleri") yönetime aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bu çerçevede, yönetim kurulunun iki üyesi A Grubu Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam oyların çoğunluğu tarafından aday gösterilecek kişiler arasından, iki üye ise B Grubu Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplam oyların çoğunluğu tarafından aday gösterilecek kişilerden seçilir. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması halinde, beşinci yönetim kurulu üyesi A Grubu Pay Sahipleri ve B Grubu Pay Sahibinin karşılıklı mutabakatı ile seçilir. C grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Doğtaş'ın yönetim kurulu toplantılarında kararlar, yönetim kurulunun hem dört hem de beş üyeden oluştuğu durumlarda en az üç yönetim kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır. Ancak esas sözleşmede sayılan bazı hususlara ilişkin olarak karar alınabilmesi için toplantıda en az üç üyenin hazır bulunması ve en az bir A Grubu Pay Sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyesi ile en az bir B Grubu Pay Sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyesinin olumlu oyu dâhil olmak üzere en az üç yönetim kurulu üyesinin karar lehinde olumlu oy kullanmış olması şarttır.

Birleşme sonrasında, Doğtaş'ın pay sahiplerine tanınan imtiyazlar Kelebek bünyesinde devam etmeyecek ve Kelebek paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır.

INTERNATIONAL FURNITURE B.V. ve C.A.S.
İzmir, Köknarlı Mahallesi, No: 27, Kat: 1, BİGA
Biga V.D. 307 012 4856 Tel: 315 96 60
30

 Kelebek
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

(iv) **Sermayeyi Temsil Eden Paylar Arasında İntifa Senedi, Tahvil ve Benzeri Borçlanma Senedi Bulunup Bulunmadığı Hakkında Bilgi**

Doğtaş'ın sermayesini temsil eden paylar arasında intifa senedi, tahvil veya benzeri borçlanma senedi bulunmamaktadır. Ayrıca Doğtaş'ın sermayesini temsil eden paylar arasında oydan yoksun pay bulunmamaktadır.

MADDE 1

Devralan şirket Kelebek'in Yönetim Kurulu, 12 Haziran 2013 tarihli ve 78/22 numaralı kararı ile, devrolunan şirket Doğtaş Yönetim Kurulu 22 Nisan 2013 tarih 3 numaralı kararı ile, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve devamı maddeleri, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Seri I, No. 31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. maddeleri çerçevesinde, Doğtaş'ın tasfiyesiz infisah ederek bir bütün halinde Kelebek'e katılması suretiyle bu iki şirketin birleşmesini Genel Kurullarına önermeyi uygun bulmuşlardır.

MADDE 2

Birleşme, Doğtaş'ın bir bütün halinde Kelebek'e katılması şeklinde gerçekleştirilecek olup, Doğtaş'ın tüm aktif ve pasifleri devir tarihi itibarıyla bir bütün halinde Kelebek tarafından devir alınacaktır.

Birleşme'nin Kelebek ve Doğtaş'ın Birleşme Sözleşmesi'nin onaylanmasına ilişkin Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu ve Biga Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmesi ile Doğtaş, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve Kelebek, Doğtaş'ın külli halefi olacaktır.

MADDE 3

Birleşme işlemi, 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolar esas alınarak gerçekleştirilecektir. Kelebek ve Doğtaş'ın 31 Aralık 2012 tarihli mali tabloları, Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde denetlenmiş bulunmaktadır.


Kelebek, bir bütün halinde devraldığı Doğtaş'ın tüm aktif ve pasiflerini aynen bilançosuna aktaracaktır. Doğtaş'ın tasfiyesiz olarak infisah edeceği tescil tarihine kadar faaliyetlerinden doğan kâr veya zarar, Kelebek'e ait olacak ve Doğtaş'ın birleşme dolayısıyla tasfiyesiz infisah ettiği tarihte bu hesaplar, bir bütün olarak Kelebek'in hesaplarına intikal edecektir.


MADDE 4

Kelebek ve Doğtaş, birleşmenin tescil edildiği tarihten itibaren kanuni süresi içerisinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Doğtaş'a ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, birleşme sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Doğtaş'ın bağlı olduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne vereceklerdir.

MADDE 5

Kelebek, birleşme ile infisah edecek olan Doğtaş'ın tahakkuk etmiş ve edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer ödev ve yükümlülüklerini yerine getireceğini dair bir


DOĞTAŞ A.Ş.
Tic. Sicil No: 278145
M. Hacıyeva
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Ticaret Sicil No: 278145
Ticaret Sicil No: 278145


Kelebek
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

taahhütnameyi Doğtaş'ın bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğu'ne verecek ve talep halinde yeterli miktarda teminat gösterecektir.

Aynı şekilde birleşme ile tasfiyesiz infisah edecek Doğtaş'ın üçüncü kişilere olan borçları, ilgili anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ile ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Kelebek tarafından zamanında, tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Doğtaş'ın işlem ve eylemleri, birleşmenin tescil tarihinden itibaren Kelebek hesabına yapılmış sayılacaktır.

MADDE 6

Birleşme işlemine, Kelebek ve Doğtaş'ın işbu Sözleşme'nin ekinde yer alan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş mali tabloları esas alınmıştır. Bu çerçevede, PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. tarafından hazırlanan 26 Nisan 2013 tarihli Uzman Kuruluş Raporu çerçevesinde birleşme oranı, değişim oranı ve birleşme sonrası oluşacak sermaye tutarı tespit edilmiştir.

Birleşme oranına baz teşkil edecek birleşmeye esas değer belirlenirken; Doğtaş ve Kelebek'in hisse değerlemeleri için birincil yöntem olarak Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımı yöntemi kullanılmıştır. İkincil yöntem olarak Piyasa Yaklaşımı kapsamında, Doğtaş Mobilya için Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler analizi, Kelebek Mobilya için ise Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler analizi ve Borsa Değeri kullanılmıştır. Üçüncül yöntem olarak ise "Özkaynak Değeri" kullanılmıştır. Alternatif piyasa yaklaşımında ise Doğtaş için 5 Eylül 2012 tarihindeki İşlem Değeri, Kelebek Mobilya için ise 31 Aralık 2012 tarihindeki Borsa Değeri dikkate alınmıştır.

Devralan ortak Kelebek ve devrolan ortak Doğtaş arasında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla birbirleri ile iştirak ilişkisi bulunmaktadır. Bu nedenle, belirtilen değerleme sonuçlarında Kelebek'e sahip olan Doğtaş'ın değeri konsolide olup, Kelebek'in %67 oranındaki hisse değerini de içermektedir. Kelebek Mobilya için kullanılan hisse değerleri, azınlık hissesini (Doğtaş hariç) temsil eden %33 pay dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Değerleme Yöntemi-Gelir Yaklaşımı

Devralan Ortaklığın (Kelebek) Özkaynak Değeri = 25.428.749 TL
Devrolan Ortaklığın (Doğtaş) Özkaynak Değeri = 344.901.392 TL

Birleşme Oranı: %6,86651
Ulaşılabilecek Sermaye: 240.296.811 TL
Arttırılacak Sermaye: 223.796.811 TL
Değiştirme Oranı: %1162,58083

Değerleme Yöntemi-Piyasa Yaklaşımı

Devralan Ortaklığın (Kelebek) Özkaynak Değeri = 15.358.314 TL
Devrolan Ortaklığın (Doğtaş) Özkaynak Değeri = 195.542.523 TL

Birleşme Oranı: %7,28224
Ulaşılabilecek Sermaye: 226.578.502 TL

Arttırılacak Sermaye: 210.078.502 TL

Değişirme Oranı: %1091,31689

Değerleme Yöntemi-Gelir ve Piyasa Yaklaşımının Ortalaması

Devralan Ortaklığın (Kelebek) Özkaynak Değeri = 20.393.532 TL

Devrolan Ortaklığın (Doğtaş) Özkaynak Değeri = 270.221.958 TL

Birleşme Oranı: %7,01736

Ulaşılabilecek Sermaye: 235.131.200 TL

Arttırılacak Sermaye: 218.631.200 TL

Değişirme Oranı: %1135,74649

Değerleme Yöntemi-Özkaynak Yöntemi

Devralan Ortaklığın (Kelebek) Özkaynak Değeri = 8.064.342 TL

Devrolan Ortaklığın (Doğtaş) Özkaynak Değeri = 284.915 TL

Birleşme Oranı: %96.58755

Ulaşılabilecek Sermaye: 17.082.948 TL

Arttırılacak Sermaye: 582.948 TL

Değişirme Oranı: %3,02830

Değerleme Yöntemi-Alternatif Piyasa Yaklaşımı

Devralan Ortaklığın (Kelebek) Özkaynak Değeri = 21.285.000 TL

Devrolan Ortaklığın (Doğtaş) Özkaynak Değeri = 248.415.000 TL

Birleşme Oranı: %7,89210

Ulaşılabilecek Sermaye: 209.069.767 TL

Arttırılacak Sermaye: 192.569.767 TL

Değişirme Oranı: %1000,36243

Seçilen Yöntem ve Gerekçesi

Doğtaş ve Kelebek'in hisse değerlemeleri için birincil yöntem olarak Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımı yöntemi kullanılmıştır. İkincil yöntem olarak Piyasa Yaklaşımı kapsamında, Doğtaş için Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler analizi, Kelebek için ise Karşılaştırılabilir Şirketler ve İşlemler analizi ve Borsa Değeri kullanılmıştır. Üçüncül yöntem olarak ise "Özkaynak Değeri" kullanılmıştır. Alternatif bir yöntem olarak, Doğtaş Mobilya için 5 Eylül 2012 tarihindeki İşlem Değeri, Kelebek Mobilya için ise 31 Aralık 2012 tarihindeki Borsa Değeri dikkate alınmıştır.

Değerleme yöntemleri seçilirken, öncelikli olarak değerlendirilen şirketin yapısı ve özellikleri göz önünde bulundurulmuştur.

DOĞTAŞ MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MÜHÜR
16.05.2012

Kelebek
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kullanılan değerlendirme yöntemlerine göre birleşme senaryoları hesaplanırken şirketlerin gelecekteki nakit yaratma potansiyellerini yansıtmaması nedeniyle özkaynak değerleri dikkate alınmamıştır.

Doğtaş tarafından 2012 yılında Kelebek'in kontrolünü sağlayan %67 oranında Kelebek hissesinin alınması neticesinde aynı sektör ve aynı pazarda faaliyet gösteren bu iki şirketin ortak bir yönetim tarafından yönetileceği ve ortaya çıkan sinerjiden faydalanılacağı beklentisi altında İNA yöntemine göre yapılan değerlendirme çalışmaları, şirketlerin hissedarlarına projeksiyon döneminde yaratacakları faydaları yansıtmaktadır.

Diğer taraftan piyasa yaklaşımı kapsamında incelenen, faaliyet konuları, karlılık seviyeleri (değerleme tarihi itibarıyla) ve büyüklükleri benzer şirketlerin ŞD/FAVÖK çarpanları, Doğtaş'ın Kelebek'in %67 hissesini aldığı işlemde gerçekleşen ŞD/FAVÖK çarpanı, ve Kelebek için borsa değeri de dikkate alınarak yapılan değerlendirme çalışmalarının sonuçları ise, şirketlerin büyüme potansiyellerini tam olarak dikkate almamakta, dolayısıyla değerlendirme tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa şartlarındaki değerleri yansıtmaktadır.

Alternatif Piyasa Yaklaşımı doğrultusunda küçük yatırımcıların birleşmedeki haklarının daha fazla korunacağı öngörüsüyle, Doğtaş için 5 Eylül 2012 tarihindeki işlem değeri, Kelebek için ise 31 Aralık 2012 tarihindeki Borsa Değeri birleşmeye baz olacak hesaplamalara/analizlere dahil edilmiştir.

Doğtaş'a ilişkin hisse değeri olarak, International Furniture B.V.'nin 5 Eylül 2012 tarihinde Doğtaş'ın %50 oranında hissesini 120.000.000 TL karşılığında aldığı işlemdeki değer dikkate alınmıştır. Bu değere, Kelebek'teki Doğtaş hisse değeri eklenmiş ve Kelebek'in hisse alımından kaynaklanan borç düşülmüştür.

Alternatif Piyasa Yaklaşımı'na göre hesaplanan birleşme oranı %7,89210, artırılacak sermaye 192.569.767 TL, fiilen artırılacak sermaye 159.069.767 TL ve değiştirme oranı %1000,36243'dür.

Alternatif Piyasa Yaklaşımına Göre	
Birleşme Oranı	%7,89210
Birleşme Sonrası Sermaye	209.069.767
Sermaye Artırım Tutarı	159.069.767
Değiştirme Oranı	%1000,36243

Uzman Kuruluş Raporu uyarınca yapılan hesaplama çerçevesinde birleşme nedeniyle 50.000.000 TL olan Kelebek sermayesi, 209.069.767 TL'ye artırılacak olup, Kelebek'in 12 Haziran 2013 tarihli Yönetim Kurulu Raporu uyarınca değişim oranı ise %1000,36243 olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede, Doğtaş'a ait her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 19.250.000 adet paya karşılık olarak, Doğtaş'ın Kelebek sermayesinde sahip olduğu 33.500.000 TL değerinde pay ile birleşme işlemi nedeniyle yapılan sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek 159.069.767 TL nominal bedelli pay Doğtaş ortaklarına verilecektir. .

MADDE 7

Birleşme nedeniyle, Kelebek'te 159.069.767 TL değerinde sermaye artırımını yapılacak olup, Kelebek'in sermayesi 209.069.767 TL'ye çıkarılacaktır. Hesaplanan değişim oranı olan





%1000,36243 çerçevesinde, Doğtaş pay sahiplerine bedelsiz olarak her 1 TL nominal değerde Doğtaş payına karşılık 10.0036243 TL nominal değerde nama yazılı Kelebek payı verilecektir. Dolayısıyla birleşme neticesinde çıkarılan nama yazılı payların Doğtaş'ın mevcut pay sahiplerine dağılımı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Pay Sahibi	Pay Adedi (X100)*	Toplam Nominal Değer (TL)	Pay Türü
International Furniture B.V.	96.284.884	96.284.884	Nama Yazılı
Davut Doğan	16.047.504	16.047.504	Nama Yazılı
Adnan Doğan	16.047.484	16.047.484	Nama Yazılı
şadan Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
İsmail Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
İlhan Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
Murat Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
TOPLAM	192.569.767	192.569.767	

*Kelebek paylarının nominal değerinin 1 Kuruş olması nedeniyle, toplam pay adedi tabloda yer alan rakamların 100 ile çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

Pay değişim işlemleri, kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde takip edilecektir. Payların değişimi işlemlerine Kelebek'in yapacağı sermaye artırımının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmesinden itibaren 15 gün içerisinde başlanacak ve işlemler 30 gün içerisinde tamamlanacaktır.

Birleşme işlemi, Kelebek'in birleşme nedeniyle gerçekleştirdiği sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil tarihinden itibaren geçerli olacak ve birleşme nedeniyle gerçekleştirilen sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

Birleşmenin tamamlanması ile Kelebek'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde olacaktır:

Pay Sahibi	Pay Adedi (X100)*	Toplam Nominal Değer (TL)	Pay Türü
International Furniture B.V.	96.284.884	96.284.884	Nama Yazılı
Davut Doğan	16.047.504	16.047.504	Nama Yazılı
Adnan Doğan	16.047.484	16.047.484	Nama Yazılı
şadan Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
İsmail Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
İlhan Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
Murat Doğan	16.047.474	16.047.474	Nama Yazılı
Diğer	16.500.000	16.500.000	Hamiline Yazılı
TOPLAM	209.069.767	209.069.767	

*Kelebek paylarının nominal değerinin 1 Kuruş olması nedeniyle, toplam pay adedi tabloda yer alan rakamların 100 ile çarpılması suretiyle hesaplanmaktadır.

INTERNET FURNITURE SAN. ve TİC. A.Ş.
Kızılkaya Katilimciye 32. Mevkii 34744
Binyol 334 002 485E Tel: 0312 381 60
30

 **Kelebek**
MOBİLYAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Birleşme nedeniyle Kelebek'in sermayesinin 159.069.767 TL tutarında artırılması dikkate alınarak, Kelebek'in esas sözleşmesinin "Şirket Sermayesi" başlıklı 6. maddesinin ve diğer maddelerinin tadil edilmesine ilişkin olarak 12 Haziran 2013 tarih ve 78/22 sayılı bir Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, Kelebek esas sözleşmesi işbu Sözleşme Ek-1'de yer alan tadil tasarısında yer aldığı şekilde tadil edilecektir.

MADDE 8

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. uyarınca, birleşme işlemi önemli nitelikte işlemler kapsamında değerlendirildiğinden, Kelebek'in birleşme nedeniyle gerçekleştireceği genel kurul toplantısına katılıp olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Kelebek'e satarak şirketten ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Kelebek pay sahiplerinin bu hakkı kullanmaları durumunda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hesaplanan ve 16 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/24 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile ilan edilen fiyat 1,52 TL'dir. Kelebek pay sahipleri tarafından ayrılma hakkının kullanımında Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin, birleşme işlemine ilişkin Genel Kurul toplantı tarihinden itibaren 10 iş günü içinde ayrılma hakkı formunu iadeli taahhütlü olarak Kelebek'e iletmesi gerekmektedir. Kelebek, formun kendisine teslim edilmesini izleyen 10 iş günü içerisinde payların devri karşılığında nakit ödeme yapar. Ayrılma hakkı, grup ayırımına bakılmaksızın sahip olunan payların tamamı için kullanılır.


MADDE 9

Doğtaş'ın vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli olan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

MADDE 10

Kelebek'in birleşme nedeniyle gerçekleştireceği sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarihte Doğtaş, tasfiyesiz olarak infisah edecek ve Doğtaş'ın sicil kaydı Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri kapsamında bağlı bulunduğu ticaret sicilinden terkin edilecektir. Bu kapsamda, Kelebek'in birleşme nedeniyle gerçekleştireceği sermaye artırımına ilişkin genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edildiği tarihte Kelebek'in ticaret unvanı "Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak tadil edilecektir.

Devrolan şirketin Ticaret Sicili'nden terkinin ile de her türlü hak ve alacakları ve borçları dahil tüm mal varlıkları külli halefiyet yoluyla devralan şirkete intikal edecektir. Bu çerçevede, devrolan şirketin münfesi hale geleceği birleşme genel kurulunun tescil tarihine kadarki işlemlerinden doğan kar veya zarar devralan şirket hesabına ait olacak ve devrolan şirketin devir dolayısıyla münfesi olduğu tarihte bu hesaplar kül halinde devralan şirketin hesaplarına intikal ettirilecektir.


Doğtaş Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İstanbul Ticaret Sicil No: 270900
Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900
Ticaret Sicil No: 270900



Kelebek
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

MADDE 11

Taraflar, birleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini ve ayrıca birleşmeye ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ilgili mevzuat kapsamında öngörülen tüm yükümlülüklerini eksiksiz olarak yerine getirmeyi taahhüt ederler. Birleşmenin herhangi bir nedenle gerçekleşmemesi halinde, Taraflar birbirlerinden herhangi bir nam altında bir talepte bulunmayacaklardır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devralan ortaklık Kelebek yönetim ve denetim organlarına ödenen toplam tutar 404.733 TL, devrolunan ortaklık Doğtaş'ın yönetim ve denetim organlarına ödenen toplam tutar ise 843.705 TL'dir. Söz konusu organlara sağlanan özel herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

Birleşme işlemi kapsamında Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayan uzman kuruluş PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti.'ye hizmet sözleşmesi çerçevesinde ücret ödemesi yapılmakta olup, uzman kuruluşa sağlanan özel herhangi bir menfaat bulunmamaktadır.

İşbu Sözleşme'de hüküm bulunmayan hallerde, Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanunlara ilişkin ilgili mevzuatın birleşmeye ilişkin hükümleri uygulanır.

MADDE 12

İşbu Sözleşme, bir asıl nüsha olarak 25.07.2013 tarihinde imzalanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinlerin alınmasını takiben Taraflar'ın Genel Kurulları tarafından onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir.

Her bir Taraf'ın Yönetim Kurulu, Genel Kurulları İşbu Birleşme Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını takip edilen geç 3 (üç) ay içerisinde toplantıya çağıracaklardır. Taraflar'ın Genel Kurul toplantılarının bu süre içerisinde gerçekleştirilememesi halinde İşbu Sözleşme tüm sonuçlarıyla birlikte geçersiz olacaktır.


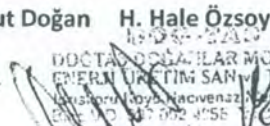
KELEBEK MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

adına

Davut   **Kelebek**
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

DOĞ-TAŞ DOĞANLAR MOBİLYA İMALAT ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

adına

 **Davut Doğan**  **H. Hale Özsoy**
DOĞ-TAŞ DOĞANLAR MOBİLYA İMALAT ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2013/002 4956 11/01/2013

 
DOĞ-TAŞ DOĞANLAR MOBİLYA İMALAT ENERJİ ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2013/002 4956 11/01/2013

  **Kelebek**
MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.