

TO THE JUDGE'S OFFICE FOR THE 6TH COMMERCIAL COURT OF FIRST INSTANCE

EXPERT WITNESS REPORT

FILE NO : 2021/ 66 Instruction
ASSESSMENT REQUESTED BY : Spektral Holding B.V.
REPRESENTED BY : Attorney Ayşe Nur Pamukçu
SUBJECT-MATTER : Value Assessment

In the lawsuit petition dated 15.09.2020, submitted to the Court by the Attorney of the Party requesting assessment, it was stated that a request was made for the assessment of current market value of the company named Anadolu Kalsit A.Ş. that was owned by the client company in order to be used in the transfer of that company or as evidence in the potential future disputes; according to this request, SMMM Arife Sinaç was appointed as expert witness with the decision dated 18.09.2020 taken by Çeşme Civil Court of First Instance under the case file numbered 2020/293 D.İş.; in the report issued on 09.11.2020 by that expert witness, it was stated as follows:

This company was based in Ankara and registered with Ankara Trade Registry Office; its capital was equal to TL 3.000.000,- and its primary area of activity was mining; the company opened a branch in Erzurum on 20.12.2011;

As of 09.06.2020, the company was structured as a joint stock company owned by the sole shareholder named Mas İlaç Yatırım A.Ş.;

According to the trial balance dated 30.06.2020 of Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş., it was determined that company's capital was equal to TL 3.000.000,-; part of TL 2.372.500 of this capital was not paid; the company's net worth as of 30.06.2020 was equal to a negative amount of (-) TL 398.318,18 after taking into account accumulated losses and loss of the period;

An additional report dated 02.02.2021 was issued as a result of the objection made to the previous report and it was shortly stated in this report that examinations were made according to the book records since the engineering report submitted to the case file could not be reviewed because it was outside the area of expertise of the expert witness.

As already mentioned in the lawsuit petition submitted to the Court by the Plaintiff's attorney, it was determined that Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş. that was owned by the requesting company named Spektral Holding B.V. had a capital of TL 3.000.000,- and all of this capital belonged to the company named Mas İlaç Yatırım A.Ş.



6.ASLIYE TİCARET MAHKEMESİ HAKMILIĞI'NE

BİLİRKİSİ RAPORU

DOSYA NO : 2021/ 66 Talimat

TESPİT İSTEYEN : Spektrol Holding B.V.

VEKİLİ : Av. Ayşe Nur Pamukcu

KONU : Değer Tespiti

Tespit isteyen vekili tarafından mahkemeye verilen 15/09/2020 tarihli dava dilekçesinde müvekkili şirket bünyesinde bulunan Anadolu Kalsit A.Ş. nin devri veya ileride çıkabilecek uyuşmazlıklarda delil olarak sunulabilmesi amacı ile şirket piyasa değerinin tespitinin talep edildiği, talep doğrultusunda Çesme Asliye Hukuk Mahkemesinin 2020/293 D.İş. sayılı dosyasında 18/09/2020 tarihli karar ile bilirkişi olarak SMMMM Arife Sinanç seçilme sonucu düzenlenen 09/11/2020 tarihli raporda özetle ;

Şirketin Ankara merkezli Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğünde kayıtlı olup şirket sermayesinin 3.000.000.- TL den ibaret olup, iştişal konusunun maden cilik olarak 20/12/2011 tarihinde Erzurum' da şube tesis edildiği,

Şirketin 09/06/2020 tarihinde tek ortaklı bir anonim şirket olup pay sahibinin Mas İlaç Yatırım A.Ş. olduğu,

Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş.nin 30/06/2020 tarihli mirzana dayalı olarak şirket sermayesinin 3.000.000.- TL den ibaret olduğu , bu sermayesinin 2,372,500,- TL sinin bdenmediği geçmiş yıl zararları ile dönem zararı dikkate alınarak 30/06/2020 tarihi itibari ile şirket özvarlığının menfi (-) 398,318,18 TL den ibaret olduğu,

Rapora itiraz sonucu 02/02/2021 tarihli ek raporda kısaca dosyaya ibraz edilen mlhendislik raporunun incelenmesinin uzmanlık alanı dışında olduğundan incelemelerin defter kayıtlarına göre yapıldığının belirtildiği ,
Anlaşılmaktadır.

Davacı vekili tarafından mahkemeye verilen dilekçesinde de belirtildiği üzere talepte bulunan Spektrol Holding B.V. ünvanlı şirketin bünyesinde bulunan Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş. ünvanlı şirketin sermayesinin 3.000.000.- TL den ibaret olup bu sermayesinin tamamının Mas İlaç Yatırım A.Ş. ünvanlı şirkete ait olduğu anlaşılmaktadır.

Dosyada mevcut belgelerin içerisinde mevcut mevcut ASLİYE HUKUK MAHKEMESİ
Üniversitesi Cerrahpaşa Rektörlüğü Mühendislik Fakültesi ASLİ GİBİDİR

ÇESME
ASLİYE HUKUK MAHKEMESİ
İstanbul
Fakültesi ASLİ GİBİDİR

04/06/2021
Polat TEKİN
Yazı İşleri Müdürü

Dekanlığı Döner Sermaye İşletme Müdürlüğünün 18/06/2020 tarih 74332 nolu HACİDLAR VE KARAKOÇ KÖYLERİNDE (PAZARYOLU - ERZURUM) bulunan

(1)

3074415 ve 3249915 erişim nolu ruhsat sahalarındaki kalsit kaynak potansiyalinin tespitine yönelik jeolojik raporunun Doç.Dr. Nurullah Hanlıcı ve Doç.Dr.Namık Aysel tarafından hazırlanmış olduğu görülmüştü olup yapılan inceleme sonucunda özetle ;

Yukarıda 3074415 ve 3249915 nolu ruhsat sahalarının Erzurum ile Rize Arasında yer aldığı ve bu ruhsatların Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş. ne ait olduğu,

Her iki ruhsattaki işletme iznli alanlardaki kalsit kaynak-potansiyel hesaplamaları " seri jeolojik enine kesitler yöntemi " kullanılarak 2 farklı yaklaşıma göre hesaplandığı ve bu hesaplamalara göre ;

• 3074415 erişim nolu ruhsat sahasındaki işletme izin alanlarında 1,191,875 ton Yaklaşım göre 2,138,355 Tın. 2-yaklaşımına göre 2,024,813 ton olarak hesaplandığı,

• 3249915 erişim numaralı ruhsat sahasındaki işletme izin alanında 1. Yaklaşımına göre 1,957,875 ton 2, yaklaşımına göre 1,724,813 ton olarak hesaplandığı,

• 3074415 ve 3249915 erişim nolu ruhsat sahalarında işletme izni dikkate alınmadan ruhsat sahalarında mostra veren kalsit alanları dikkate alınarak Global Mapper programında hesaplanan alana göre (196199 m2(en az 20 m.kalsit kalınlığına göre 9,809,950 ton (kalsit özgül ağırlığı 2,5 gr./cm3) en az 30 m kalsit kalınlığına göre ise 14714975 ton kaynak-potansiyel varlığı belirtildiği,

• Ruhsat sahasında hesaplanan kaynak-potansiyelin rezerv ve dönüşümlümesi için sahada profil boyuları 300-350 m olan en az 50-70 m derinliğinden veri alınması saplayan jeofizik (çok elektrotili Elektrik Rezistivite Tomografi - ERT) yapılmasının önerildiği,

• Jeofizik çalışmasından sonra işletme alanlarında kuzey-güney istikla metinde (yamaca paralel şekilde) 50 m aralıklı toplam 4 profil boyunca ve her bir profil üzerinde 50 m aralıkla spongeajların yapılmasının önerildiği, bu durumda 3074415 erişim numaralı ruhsat sahasında toplam 15 adet sondaj, 3074415 numaralı ruhsat sahasında ise 6 profil boyunca 24 adet sondajın yapılmasının önerildiği, ancak gerek jeofizik ve gerekse sondaj çalışmaları planlanması için mutlaka ruhsat k sahalarındaki kalsit alanlarının

ASLİ GİBİDİR

04/06/2021
Polat TEKİN
Yazı İşleri Müdürü

MÜSTEDİNAT TİPİ
TEK BASINA
KULLANILMAZ

02 Haziran 2021



1

2

№ 02578

02 Haziran 2021

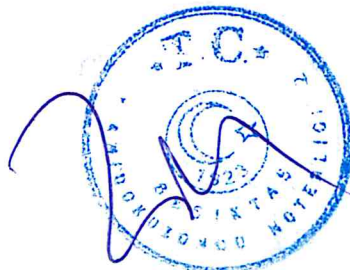
(1)

It was further determined upon review of the documents included in the case file that there was one phenological report dated 18.06.2020 and numbered 74332, which was prepared by Assistant Professor Nurullah Hanilci and Assistant Professor Namık Aysal from the Engineering Faculty of Cerrahpaşa Rector's Office attached to Istanbul University in order to determine the calcite resource potential of the registered areas with access numbers 3074415 and 3249915 which were located in HACILAR and KARAKOÇ VILLAGES (PAZARYOLU-ERZURUM) and as a result of reviewing this report, it was determined as follows:

The registered areas numbered 3074415 and 3249915 remained in the district between Erzurum and Rize and these registrations was owned by Anadolu Kalsit Madencilik A.Ş.;

Potential calculations for the calcite resources available in both of the registered areas having operational license was made according to 2 different approaches by using "serial geological lateral sections method" and according to these calculations:

- Calcite resource available in the registered area having operational license and access number 3074415 was calculated as 2.138.355 tons according to the 1st approach and as 2.024.813 tons according to the 2nd approach,
- Calcite resource available in the registered area having operational license and access number 3249915 was calculated as 1.957.875 tons according to the 1st approach and as 1.724.813 tons according to the 2nd approach,
- According to the area (196.199 m²) calculated by the Global Mapper program, after taking into account outcropping calcite sites available in the registered areas with access numbers 3074415 and 3249915 without considering the operational license, calcite resource-potential was determined to be 9.809.950 tons based on a minimum calcite thickness of 20 meters or to be 14.714.925 tons based on a minimum calcite thickness of 30 meters (with calcite's specific weight taken as 2.5 gr/cm³),
- It was recommended that a geophysical study be conducted (Multi electrode Electric Resistivity Tomography – ERT) and data be obtained from a minimum depth of 50-70 meters with profile lengths of 300-350 meters so that resource-potential calculated with these registered areas could be transformed into a reserve,
- It was further recommended that after this geophysical study drills be made with intervals of 50 meters on each profile alongside total 4 profiles positioned with intervals of 50 meters at the north-side direction (running parallel to the slope) and in this case, in the registered area with access number 3074415, total 15 drills were recommended and in the registered area with access number 3074415, total 24 drills were recommended alongside 6 profiles. However, in order to plan both the geophysical study and drills mentioned above, topography maps scaled 1/1000 must be developed for the calcite sites in the registered areas and since the bent of the slope increases towards east in the calcite outcropping area, it seems that it will restrict the opening of access roads needed for these drills.



1/1000 ölçekli topografya haritaları oluşturularak planlanmasının yapılması, kalsit mostra alanında yamaç eğilimin doğuya doğru artması sondaj çalışmaları için gerekli yol çalışmasını sınırlandıracak şekilde gözükmemekte olduğu,
Belirtildiği anlaşılmaktadır.

02 Haziran 2021

№ 02578

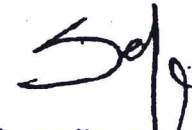
(2)

Ayrıca 3074415 ve 32499125 erişim nolu ruhsat sahalarındaki kalsit mostralarının jeolojik kaynak raporlamasına karşılık yüzey alan görünür değer tespiti açıklamasında da 30 m. Kalsit kalınlığına göre 14.714.925 ton civarında olduğu, ortalama fiyat aralığı 20-24 USD/TON olarak görüldüğü, ortalama 22 USD/ton yani 19,8 Euro/ton olarak hesaplandığında ruhsat sahaları toplamı 164,35 Hektar izinli ruhsatlı sahaların toplamı ise 21,22 Hektar dikkate alınarak 14.714.925 ton x 19,8 Euro dikkate alındığında 292 Milton Euro lık bir değere sahip olduğu, ancak bu hesaba ise de işletme maliyetinin dahil olmadığı belirtilmiştir.

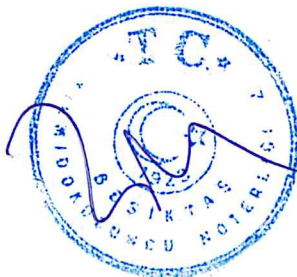
NETİCE: Rapor içeriğinde de ifade edildiği üzere 3074415 ve 32499125 erişim nolu ruhsat sahalarındaki kalsit mostralarının jeolojik kaynak raporlamasına karşılık yüzey alan görünür değer tespiti açıklamasında da 30 m. Kalsit kalınlığına göre 14.714.925 ton civarında olduğu, ortalama fiyat aralığı 20-24 USD/TON olarak görüldüğü, ortalama 22 USD/ton yani 19,8 Euro/ton olarak hesaplandığında ruhsat sahaları toplamı 164,35 Hektar izinli ruhsatlı sahaların toplamı ise 21,22 Hektar dikkate alınarak 14.714.925 ton x 19,8 Euro dikkate alındığında 292 Milton Euro lık bir değere sahip olduğu, görüş ve kanısında olduğumuz iş bu rapor sayın mahkemeye saygılarımızla arz olunur.


Dr. Hasan KARADENİZ
Yeminli Adli Mali Bilirkişi

MÜSTEDİNATTIR
TEK BAŞINA
KULLANILAMAZ


Sefa ÖNTÜRK
Maden Mühendisi
T.C. ÇEŞME
ASLİYE HUKUK MAHKEMESİ

3



ASLİ GİBİDİR
01 Haz. 2021
PoLat İEKİN
Yazı İşleri Müdürü

№ 02578

02 Haziran 2021

(2)

As compared to the geological resource reporting of the calcite outcrops available in the registered areas with access numbers 3074415 and 32499125, in the visible asset determination made according to the surface area, calcite resource was given as 14.714.925 tons based on a calcite thickness of 30 meters; average price range was determined to be 20-24 USD/Ton; if we take the average price as 22 USD/Ton (equal to 19,8 Euro/Ton) and take total registered area as 164,35 hectares and licensed registered area as 21,22 hectares, total value would be 292 Milton/Euro based on 14.714.925 tons x Euro 19,8 but operational costs was not included into this calculation.

RESULT: As already mentioned in the report, we have the following opinion and conviction which we now submit to the honorary Court: As compared to the geological resource reporting of the calcite outcrops available in the registered areas with access numbers 3074415 and 32499125, in the visible asset determination made according to the surface area, calcite resource was given as 14.714.925 tons based on a calcite thickness of 30 meters; average price range was determined to be 20-24 USD/Ton; if we take the average price as 22 USD/Ton (equal to 19,8 Euro/Ton) and take total registered area as 164,35 hectares and licensed registered area as 21,22 hectares, total value would be 292 Milton/Euro based on 14.714.925 tons x Euro 19,8 but operational costs was not included into this calculation.

(Signed)

Dr. Hasan KARADENİZ

Sworn Judicial Financial Expert Witness

(Signed)

Sefa ÖNTÜRK

Mining Engineer

(Official seal and signature)

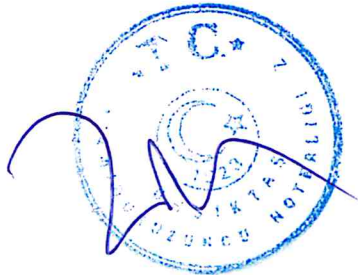
TRUE COPY

01.01.2021

Polat TEKİN

Çeşme Civil Court of First Instance

Editor



İşbu T.C. 'den m' ye tercümenin
dairemiz yeminli çevirmenlerinden
tarafından aslına uygun olarak
tercüme edildiğini onaylım.

T.C.
BEŞİKTAŞ 29.
NOTERLİĞİ

ÇEVİRME - TERCÜME

TERCÜMAN BEYANI:

Tercüme edilmek üzere bana verilen Türkçe dilindeki belgeyi İngilizce diline tam ve doğru olarak çevirdiğimi beyan ederim.

YEMİNLİ TERCÜMAN

OSMAN FERHAT DEMİRHAN 22982711798

Yıldız Mah. Hasırcı Veli Sk. No: 8 / 4 Beşiktaş / İSTANBUL

BEŞİKTAŞ 29. NOTERİ
MÜJGAN GÜNAYDIN
ÖZCAN3. LEVENT ÇAMLIK
CAD. N:21 BEŞİKTAŞ /
İSTANBUL
Tel:+902122805571
Fax:+902122805572

№ 02578



Bu tercümenin yukarıdaki adreste bulunan noterliğimiz Yeminli Tercümanı **OSMAN FERHAT DEMİRHAN** tarafından Türkçe dilinden İngilizce diline tercüme edildiğini onaylarım. İki Haziran ikibinyirmibir, Çarşamba günü 02/06/2021

BEŞİKTAŞ 29. NOTERİ
Müjgan GÜNAYDIN ÖZCANYerine
İmzaya Yetkili Başkatip
Burak KOÇ