

ÖZET

Koza Altın İşletmeleri Anonim Şirketi (Koza Altın), Kayseri Himmetdede bölgesinde Yığın Liçi yöntemiyle çalışacak altın tesisi (Proje) yaptırmaya karar vermiştir.

İK Akademi İnşaat Proje ve Taahhüt Anonim Şirketi (İK Akademi), Proje'ye ilişkin olarak Koza Altın tarafından yapılan ihalenin katılımcılarından biri konumundadır.

Koza Altın, söz konusu Proje'yi, İK Akademi'ye bir bedel karşılığında yaptırmayı düşünmektedir.

İK Akademi, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) uyarınca Koza Altın'ın ilişkili kişisi konumundadır.

Bu kapsamda olmak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Seri: IV No: 41 sayılı Tebliğ uyarınca, Sermaye Piyasasında Uluslar arası Değerleme Standartları hakkında Seri: VIII No:45 Tebliğ ve bu Tebliğ'de değişiklik yapan Seri:VIII No:48 sayılı Tebliğ'de belirtilen standartlar uyarınca Proje Bedeli Değerleme çalışmaları tarafımızdan yapılmış olup, bu çalışmada kullanılan yöntem ve çalışma neticelerine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Değerlemeye konu olan Proje, Yığın Liçi yöntemiyle çalışacak altın tesisi projesidir. İşin niteliği, anahtar teslimi esasına göre; tesisin uygulama ve detay mühendislik projeleri, kırma-eleme, boyut sınıflandırma, yığın liçi ve çözeltiden altın/gümüş külçe üretimi ile bu ünitelere hizmet verecek tüm altyapıyı kapsamaktadır. Yığın Liçi yöntemi, geçirimsiz bir zemin üzerinde hazırlanan bir yığın üzerine uygun bir çözücü gönderilerek (yağmurlama, boru ağı vb. sistemlerle) kazanılması düşünülen bileşeni çözeltiliye alma işlemidir. Bu Proje'nin gerçekleştirileceği alan, İç Anadolu Bölgesi'nde Kayseri'nin kuzeybatısına 35 km uzaklıkta, D260 yolu boyunca uzanan Himmetdede Köyü'nün bitişiğinde yer almakta olup, Proje kapsamındaki tesisin yıllık ortalama 6.000.000 ton cevher işleme kapasitesinde olması beklenmektedir.

Proje'nin özellikleri nedeniyle değerlendirme çalışmasında, emsal karşılaştırma yöntemi'nin uygun sonuç vereceği düşünülmüştür. Ancak, az sayıda karşılaştırılabilir emsal bulunması nedeniyle, emsal karşılaştırma yöntemi ile tespit edilen bedeller, bağımsız uzman kuruluş raporları, Şirket tarafından projeye ilişkin olarak yapılan çalışmalar ve ihale neticeleri tarafından desteklenmiştir.

Yukarıda izah edilen yöntem ile yapılan değerleme çalışmalarımızın neticeleri aşağıda zet olarak bilgilerinize sunulmuştur:

- Dış emsallerden yararlanılarak tespit edilen emsal tesislerin yapım bedelinin 130.989.000 ABD Doları - 169.528.336 ABD Doları arasında olduğu,
- İhaleye sunulan tekliflerden, söz konusu tesisin yapım bedelinin 130.500.000 ABD Doları - 143.000.000 ABD Doları arasında olduğu,
- Bağımsız uzman kuruluşlar tarafından yapılan ile şirket tarafından yapılan çalışmalara göre tesisin yapım bedelinin 156.328.296 ABD Dolar olarak öngörüldüğü,

tespit edilmiştir.

Tüm bu veriler dikkate alındığında, ihaleye katılan firmaların vermiş olduğu tekliflerin, şirket yetkililerince hazırlanmış olan fizibilite raporunda ve dolayısıyla uluslar arası bağımsız uzman kuruluş raporunda öngörülen maliyet hesaplarına, dış emsallere uygun olduğu kanaatine varılmıştır. Dolayısıyla, alınan teklif bedellerinin, mevcut piyasa koşulları altında Projenin adil ve makul değerini temsil etmekte olduğu tespit edilmiştir.

Buna göre, Koza Altın İşletmeleri Anonim şirketi'nin "Himmetdede bölgesinde yapılacak olan ve Yığın Liçi yöntemi ile çalışacak altın tesisine" ilişkin olarak "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" esas alınarak ve bağımsız uzman kuruluşlar tarafından hazırlanan raporlar, şirket tarafından yapılan çalışmalar ve ihale usulüyle toplanan teklifler incelenerek yapılan değerleme çalışmasında; şirket'in Himmetdede bölgesinde yaptıracağı altın tesisine ilişkin olarak Proje Bedelinin 130.500.000 ABD Doları ile 143.000.000 ABD Doları arasında olmasının adil ve makul olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Saygılarımızla,

Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.ř.