

# PASİFİK TEKNOLOJİ

PASİFİK TEKNOLOJİ ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASI KURULU  
VII-128.1 SAYILI PAY TEBLİĞ’İNİN 29. MADDESİ 4. FIKRASI  
GEREĞİNCE HAZIRLANAN “HALKA ARZ FİYATINA İLİŞKİN  
DEĞERLENDİRME RAPORU - I”

9.09.2024

## İÇİNDEKİLER



|                                                                           |   |
|---------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. Raporun Konusu, Gerekçesi ve Amacı.....                                | 3 |
| 2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi.....                                     | 3 |
| 3. Fiyat Tespit Raporu'nda Kullanılan Yöntemler.....                      | 4 |
| 4. Halka Arz Sonuçları .....                                              | 5 |
| 5. Halka Arz Sonrası Tahmin ve Gerçekleşme Verileri.....                  | 6 |
| 6. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler..... | 9 |

## 1. Raporun Konusu, Gerekçesi ve Amacı

Pasifik Teknoloji A.Ş. (“**Pasifik Teknoloji**” veya “**Şirket**”) paylarının ilk halka arzında Tebliğ’in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca halka arz fiyatının belirlenmesi için tarafımızca hazırlanan Fiyat Tespit Raporu (“**FTR**”) 02.02.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (“**KAP**”) yayımlanmış ve Şirket payları 13.02.2024 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin 29/4 Maddesi gereğince Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan işbu rapor, FTR’de esas alınan halka arz fiyatı ile 06.09.2024 tarihinde gün kapanışına kadar oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeler içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler tavsiye niteliği taşımamaktadır.

### Açıklamalar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 (“Tebliğ”) 29. Madde 4. fıkrası uyarınca;

*“Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İkidenden fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlenmesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur”.*

İşbu rapor bu yükümlülük kapsamında hazırlanmıştır.

## 2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi

Şirket’in 600.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 120.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, 134.000.000 TL’ye çıkartılması nedeniyle artırılacak 14.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar ile Şirket’in mevcut ortaklarından Fatih ERDOĞAN’ın sahip olduğu 4.333.334 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden pay, Abdülkerim FIRAT’ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden pay ve Mehmet ERDOĞAN’ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden pay olmak üzere toplamda 27.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden payların 35,00 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun 31.01.2024 tarih ve 7 / 169 sayılı toplantısında onaylanmıştır. Şirket’in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 35,00 TL sabit fiyattan Borsa dışında talep toplama işlemleri 6 - 7 Şubat 2024 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. Şirket 490.000.000 TL brüt halka arz geliri elde etmiştir. Halka arz aşamasında Şirket’in 15.887.296 TL halka arz maliyeti oluşmuş olup net halka arz geliri 474.112.704 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

### 3. Fiyat Tespit Raporu'nda Kullanılan Yöntemler

Şirket'in halka arz edilecek pay başına değerinin tespitinde UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri kapsamında Madde 40 uyarınca gelir yaklaşımı çerçevesinde indirgenmiş nakit akışları yöntemi kullanılmıştır.

Değerleme metodolojisi olarak;

- Şirket'in henüz ana iş planları çerçevesinde yaptığı yatırımlara dayalı faaliyetlerine yeni başlamış olması,
- Şirket'in sahip olduğu uluslararası sözleşmeler sebebiyle edindiği rekabet ve fiyatlama avantajı,
- Yurt içinde benzer nitelik ve kapsamda faaliyet gösteren bir şirketin olmaması,
- Yurt dışındaki benzer şirketlerin ise sektöründe oturmuş, pazar payı ve kar marjı durağan hale gelmiş ve uzun zamandır faaliyet gösteren şirketler olmaları,

nedeni ile Şirket'in özelliklerine uygun olarak ve performansını daha iyi yansıtacağı düşüncesi ile Gelir Yaklaşımı – İndirgenmiş Nakit Akışları ("İNA") yöntemi seçilmiştir.

2020 – 2023 / 09 dönemini kapsayan bilanço ve gelir tablosu, diğer şirket bilgileri ve beklentileri ışığında analiz edilmiş, 2023 - 2028 yılları için projekte edilmiştir.

#### Halka Arz Edilen Pay Değeri ve Halka Arz Büyüklüğü

|                                                 | mn TL         |
|-------------------------------------------------|---------------|
| Halka Arz Öncesi Piyasa Değeri                  | 6.503         |
| <b>İskontolu Piyasa Değeri</b>                  | <b>4.200</b>  |
| Nominal Sermaye Tutarı                          | 120           |
| <b>Halka Arz Sonrası Nominal Sermaye Tutarı</b> | <b>134</b>    |
| Halka Arz - Ortak Satışı (Nominal)              | 13            |
| Halka Arz - Ortak Satışı (%)                    | %48,15        |
| Halka Arz - Sermaye Artırımı (Nominal)          | 14            |
| Halka Arz - Sermaye Artırımı (%)                | %51,85        |
| Toplam Halka Arz Edilen Nominal Pay Adedi       | 27            |
| <b>Toplam Halka Açıklık Oranı</b>               | <b>%20,15</b> |
| <b>İskonto Öncesi Pay Başına Değer</b>          | <b>54,19</b>  |
| <b>Halka Arz İskontosu</b>                      | <b>%35,4</b>  |
| <b>Halka Arz Pay Fiyatı</b>                     | <b>35,00</b>  |
| <b>Halka Arz Büyüklüğü</b>                      | <b>945</b>    |

Şirketin değerlemesinde İNA Analizi hesaba katılmış olup %100 ağırlıklandırılarak 6.503 mn TL özsermaye değerine ulaşılmıştır. Sermayesi 120 mn TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri 54,19 TL olarak hesaplanmıştır. Yaklaşık %35,4 oranında halka arz iskontosu sonrasında ise özsermaye değeri 4.200 mn TL, pay başına değer ise 35,00 TL olarak hesaplanmıştır.

#### 4. Halka Arz Sonuçları

6 - 7 Şubat 2024 tarihlerinde Şirket paylarının halka arzı “Sabit Fiyatla Talep Toplama” yöntemiyle gerçekleştirilmiştir. Halka arzda birim fiyat 35,00 TL olarak açıklanmış olup, halka arz edilen 27.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleşmiştir. Halka arz işlemi için gelen talep, halka arz tahsisatı ve dağıtım bilgisi yatırımcı grubu bazında aşağıdaki tabloda yer almaktadır

| Yatırımcı Grubu   | Planlanan Tahsisat |               | Talep            |                    |               | Dağıtım          |                    |               |
|-------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------|
|                   | Nominal Değer (TL) | Oran          | Yatırımcı        | Nominal Değer (TL) | Oran          | Yatırımcı        | Nominal Değer (TL) | Oran          |
| Yurt İçi Bireysel | 18.900.000         | %70           | 2.453.188        | 48.375.217         | %41           | 2.390.045        | 18.900.000         | %70           |
| Yurt İçi Kurumsal | 8.100.000          | %30           | 132              | 70.757.503         | %59           | 132              | 8.100.000          | %30           |
| <b>Toplam</b>     | <b>27.000.000</b>  | <b>%100,0</b> | <b>2.453.320</b> | <b>119.132.720</b> | <b>%100,0</b> | <b>2.390.177</b> | <b>27.000.000</b>  | <b>%100,0</b> |

## 5. Halka Arz Sonrası Tahmin ve Gerçekleşme Verileri

Şirket'in Fiyat Tespit Rapor'unda yer alan 2020, 2021, 2022 yıl sonu ile 30.09.2023 dönemi ve 13.02.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından yayımlanan, 2023 yıl sonu ve 2024 yılı ikinci çeyrek itibarıyla Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

### Bilanço

| Bilanço (TL)                                     | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2023 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023* | Sınırlı Denetim Raporu 30.06.2024* |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           | <b>99.079.255</b>                          | <b>331.897.003</b>                         | <b>400.714.080</b>                         | <b>527.848.886</b>                         | <b>370.140.545</b>                     | <b>1.409.793.946</b>               |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                        | 8.867.850                                  | 47.625.566                                 | 38.080.936                                 | 172.649.444                                | 12.250.074                             | 45.749.016                         |
| Finansal Yatırımlar                              | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 143.057.944                        |
| Ticari Alacaklar                                 | 57.860.829                                 | 168.220.018                                | 174.837.188                                | 255.708.345                                | 273.347.594                            | 325.569.521                        |
| Diğer Alacaklar                                  | 4.296.126                                  | 25.631.379                                 | 16.911.880                                 | 11.499.229                                 | 30.516.450                             | 432.503.935                        |
| Stoklar                                          | 19.038.143                                 | 39.713.301                                 | 86.323.773                                 | 19.038.143                                 | 21.604.358                             | 270.625.153                        |
| Sözleşme Varlıkları                              | 19.038.143                                 | 39.713.301                                 | 86.323.773                                 | -                                          | -                                      | 30.993.702                         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                           | 651.591                                    | 6.282.792                                  | 13.699.461                                 | 21.178.123                                 | 7.793.817                              | 85.845.439                         |
| Diğer Dönen Varlıklar                            | 2.577.774                                  | 6.416.681                                  | 27.947.891                                 | 18.735.405                                 | 24.628.252                             | 75.449.236                         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                           | <b>1.394.450</b>                           | <b>6.141.952</b>                           | <b>58.741.081</b>                          | <b>111.931.467</b>                         | <b>194.323.196</b>                     | <b>591.615.658</b>                 |
| Finansal Yatırımlar                              | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 1.566.748                          |
| Diğer Alacaklar                                  | 68.008                                     | 173.627                                    | 239.649                                    | 312.087                                    | 333.638                                | 21.884.694                         |
| Maddi Duran Varlıklar                            | 1.085.571                                  | 2.281.106                                  | 6.555.912                                  | 30.115.184                                 | 44.331.114                             | 93.287.364                         |
| Kullanım Hakları                                 | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | 28.621.471                             | 53.240.652                         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                    | 129.141                                    | 450.879                                    | 31.365.093                                 | 59.020.083                                 | 116.500.308                            | 418.617.181                        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                           | -                                          | 372.810                                    | 172.993                                    | -                                          | -                                      | 81.191                             |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                         | 111.730                                    | 682                                        | 192.235                                    | 3.144.576                                  | 4.531.927                              | 786.336                            |
| Diğer Duran Varlıklar                            | -                                          | 1.731.821                                  | 3.425.203                                  | -                                          | 4.738                                  | 2.151.492                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                          | <b>100.473.705</b>                         | <b>338.038.955</b>                         | <b>459.455.161</b>                         | <b>639.780.353</b>                         | <b>564.463.741</b>                     | <b>2.001.409.604</b>               |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>81.299.846</b>                          | <b>276.431.345</b>                         | <b>363.573.844</b>                         | <b>479.423.175</b>                         | <b>387.244.975</b>                     | <b>861.243.965</b>                 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 31.974                                     | 219.426                                    | 2.890.209                                  | 3.714.110                                  | 4.209.987                              | 272.273                            |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 17.931.719                         |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 11.029.372                         |
| Ticari Borçlar                                   | 49.195.486                                 | 100.656.884                                | 114.825.790                                | 205.530.014                                | 160.316.026                            | 551.997.383                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.401.843                                  | 2.108.868                                  | 2.360.143                                  | 14.502.677                                 | 5.739.532                              | 39.690.396                         |
| Diğer Borçlar                                    | 3.000.800                                  | 1.670.298                                  | 50.529.240                                 | 192.194.102                                | 96.226.918                             | 38.278.054                         |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 27.550.954                                 | 169.381.945                                | 187.245.990                                | 39.394.557                                 | 99.207.326                             | 176.966.286                        |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | -                                          | 2.177.239                                  | 4.350.679                                  | 19.862.722                                 | 13.982.461                             | 3.046.582                          |
| Sözleşme Yükümlülükleri                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | 13.982.461                             | -                                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                          | 107.622                                    | 200.620                                    | 1.326.715                                  | 4.178.448                                  | 3.907.587                              | 21.893.296                         |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 11.167                                     | 16.065                                     | 45.078                                     | 46.545                                     | 40.969                                 | 138.604                            |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>2.904.422</b>                           | <b>8.623.223</b>                           | <b>35.749.674</b>                          | <b>25.888.667</b>                          | <b>26.913.314</b>                      | <b>104.132.997</b>                 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | -                                          | 976.538                                    | 14.410.913                                 | 16.790.506                                 | 15.804.825                             | 29.548.928                         |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 36.744.394                         |
| Diğer Borçlar                                    | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 4.154.571                          |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 797.278                                    | 335.671                                    | 3.734.350                                  | -                                          | -                                      | -                                  |
| Ticari Borçlar                                   | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | -                                  |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                          | 885.907                                    | 2.029.616                                  | 5.652.403                                  | 9.023.794                                  | 11.108.489                             | 22.997.514                         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                     | 1.221.237                                  | 5.281.398                                  | 11.952.008                                 | 74.367                                     | -                                      | 10.687.590                         |
| <b>Özkaynaklar</b>                               | <b>16.269.437</b>                          | <b>52.984.387</b>                          | <b>60.131.643</b>                          | <b>134.468.510</b>                         | <b>150.305.452</b>                     | <b>1.036.032.642</b>               |
| Ödenmiş Sermaye                                  | 50.000                                     | 1.000.000                                  | 1.000.000                                  | 120.000.000                                | 120.000.000                            | 134.000.000                        |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları               | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | 14.338.642                             | 49.223.426                         |
| Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisi | -                                          | -                                          | 9.412.908                                  | (8.840.853)                                | (154.986)                              | (193.321)                          |



|                                                                                              |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar                                                           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 512.643.937          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (39.202)           | 39.635             | (87.765)           | (38.854)           | (384.038)          | 1.719.273            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
| Geçmiş Yıl Karları / Zararları                                                               | (81.690)           | (88.397)           | (98.274)           | 9.064.586          | (14.077.332)       | (9.481.230)          |
| Net Dönem Karı / Zararı                                                                      | (6.707)            | (9.877)            | (5.310.166)        | 14.283.631         | 31.482.249         | (43.935.646)         |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                                                           | <b>16.347.036</b>  | <b>52.043.026</b>  | <b>55.214.940</b>  | <b>-</b>           | <b>(899.083)</b>   | <b>392.056.203</b>   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      | <b>100.473.705</b> | <b>338.038.955</b> | <b>459.455.161</b> | <b>639.780.353</b> | <b>564.463.741</b> | <b>2.001.409.604</b> |

\* Şirket'in 31.12.2023 ve 30.06.2024 dönemi finansal verileri SPK kararına uygun olarak TMS 29 standartlarına göre hazırlanmıştır.



## Gelir Tablosu

| GELİR TABLOSU (TL)                                                                                          | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2023 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023* | Sınırlı Denetim Raporu 30.06.2023* | Sınırlı Denetim Raporu 30.06.2024* |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Hasılat                                                                                                     | 136.013.805                                | 258.298.877                                | 403.519.959                                | 481.053.346                                | 750.659.288                            | 212.275.993                        | 433.041.035                        |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                                     | (118.605.715)                              | (195.504.475)                              | (338.047.729)                              | (363.671.039)                              | (708.130.433)                          | (217.454.408)                      | (426.691.189)                      |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>                                                                                   | <b>17.408.090</b>                          | <b>62.794.402</b>                          | <b>65.472.230</b>                          | <b>117.382.307</b>                         | <b>42.528.855</b>                      | <b>(5.178.415)</b>                 | <b>6.349.846</b>                   |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                                                   | (2.160.322)                                | (4.152.219)                                | (6.134.658)                                | (7.299.979)                                | (13.765.993)                           | (30.798.863)                       | (46.351.445)                       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                                 | (3.102.867)                                | (7.256.475)                                | (23.329.973)                               | (30.749.562)                               | (60.235.068)                           | (6.864.482)                        | (14.210.470)                       |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                                       | -                                          | -                                          | (252.561)                                  | (2.273.050)                                | (5.463.823)                            | (3.611.333)                        | (6.516.513)                        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 14.779.855                                 | 48.706.763                                 | 85.609.726                                 | 52.467.899                                 | 113.592.443                            | 36.605.649                         | 24.010.983                         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                                      | (12.125.587)                               | (54.147.995)                               | (89.889.939)                               | (63.402.995)                               | (136.701.190)                          | (77.316.774)                       | (27.565.253)                       |
| <b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>                                                                         | <b>14.799.169</b>                          | <b>45.944.476</b>                          | <b>31.474.825</b>                          | <b>66.124.620</b>                          | <b>(60.044.776)</b>                    | <b>(87.164.218)</b>                | <b>(64.282.852)</b>                |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           | 476.380                                    | 1.296.168                                  | 51.307                                     | 265.824                                    | 365.277                                | 184.043                            | 60.142.276                         |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                           | -                                          | -                                          | -                                          | (101.769)                                  | (1.736.119)                            | -                                  | (89.876)                           |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri | (267.918)                                  | 77.706                                     | (574.637)                                  | 80.746                                     | 127.361                                | (392.151)                          | (978.576)                          |
| <b>FINANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>                                           | <b>15.007.631</b>                          | <b>47.318.350</b>                          | <b>30.951.495</b>                          | <b>66.369.421</b>                          | <b>(61.288.257)</b>                    | <b>(87.372.326)</b>                | <b>(5.209.028)</b>                 |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | -                                      | 24.904.118                         | 430.954                            |
| Finansman Giderleri (-)                                                                                     | (40.818)                                   | (192.046)                                  | (5.456.630)                                | (3.437.207)                                | (13.770.756)                           | (3.094.647)                        | (21.043.225)                       |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları                                                                 | -                                          | -                                          | -                                          | -                                          | 107.750.313                            | 58.806.918                         | (2.855.054)                        |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)</b>                                                                           | <b>14.966.813</b>                          | <b>47.126.304</b>                          | <b>25.494.865</b>                          | <b>62.932.214</b>                          | <b>32.691.300</b>                      | <b>(6.755.937)</b>                 | <b>(28.676.353)</b>                |
| Vergi Gideri (-)                                                                                            | (2.233.421)                                | (7.288.691)                                | (5.453.428)                                | (31.891.373)                               | (31.503.484)                           | -                                  | (3.668.106)                        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri                                                                              | (1.159.887)                                | (4.151.500)                                | (6.566.781)                                | 14.805.054                                 | 29.347.513                             | (1.227.575)                        | (21.339.819)                       |
| <b>DÖNEM KAR / (ZARARI)</b>                                                                                 | <b>11.573.505</b>                          | <b>35.686.113</b>                          | <b>13.474.656</b>                          | <b>45.845.895</b>                          | <b>30.535.329</b>                      | <b>(7.983.512)</b>                 | <b>(53.684.278)</b>                |

\* Şirket'in 31.12.2023 ve 30.06..2024 dönemi finansal verileri SPK kararına uygun olarak TMS 29 standartlarına göre hazırlanmıştır.

|                             | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.09.2023 | 31.12.2023 | 30.06.2023 | 30.06.2024 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı (%)          | %12,8      | %24,3      | %16,2      | %24,4      | %5,7       | -%2,4      | %1,5       |
| Esas Faaliyet Kar Marjı (%) | %10,9      | %17,8      | %7,8       | %13,7      | -%8,0      | -%41,1     | -%14,8     |
| Net Kar Marjı (%)           | %8,5       | %13,8      | %3,3       | %9,5       | %4,1       | -%3,8      | -%12,4     |

Şirket'in fiyat tespit raporunda yer alan projeksiyonlar yıl sonları itibarıyla yapılmış; ara dönemler için bir tahmin yapılmamıştır. Varsayımlara dair gerçekleşme incelemesi Fiyat Tespit Raporu'nda yer verilen yıllık tahminler baz alınarak hazırlanmıştır.

| GELİR TABLOSU (Mn TL)           | Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide*<br>30.06.2024 | Projeksiyon<br>31.12.2024 | 30.06.2024<br>İtibarıyla 31.12.2024 Yıl<br>Sonu Hedeflerinin<br>Gerçekleşme Oranı (%) |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Hasılat                         | 433                                                   | 1.426                     | %30,37                                                                                |
| Satışların Maliyeti (-)         | 427                                                   | 664                       | %64,30                                                                                |
| <b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>       | <b>6</b>                                              | <b>762</b>                | <b>%0,83</b>                                                                          |
| Brüt Kar Marjı (%)              | %1,47                                                 | %53,46                    | %2,74                                                                                 |
| Faaliyet Giderleri (-)**        | 67                                                    | 89                        | %75,35                                                                                |
| <b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b> | <b>(61)</b>                                           | <b>673</b>                | <b>-%9,02</b>                                                                         |
| Faaliyet Kar Marjı (%)          | -%14,02                                               | %47,21                    | -%29,70                                                                               |
| Amortisman                      | 27                                                    | 6                         | %417,16                                                                               |
| <b>FAVÖK***</b>                 | <b>(34)</b>                                           | <b>680</b>                | <b>-%4,98</b>                                                                         |
| FAVÖK Marjı (%)                 | -%7,82                                                | %47,66                    | -%16,41                                                                               |

\* Enflasyon muhasebesi uygulanmamış, bağımsız denetimden geçmemiş finansal veriler kullanılmıştır. Şirket tarafından ibraz edilen finansal veriler karşılaştırma amaçlı paylaşılmıştır.

\*\* Faaliyet giderleri; araştırma ve geliştirme, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri giderlerinden oluşmaktadır.

\*\*\* FAVÖK hesaplaması "Brüt Kar – Araştırma ve Geliştirme Giderleri - Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri – Genel Yönetim Giderleri + Amortisman " şeklinde yapılmıştır.

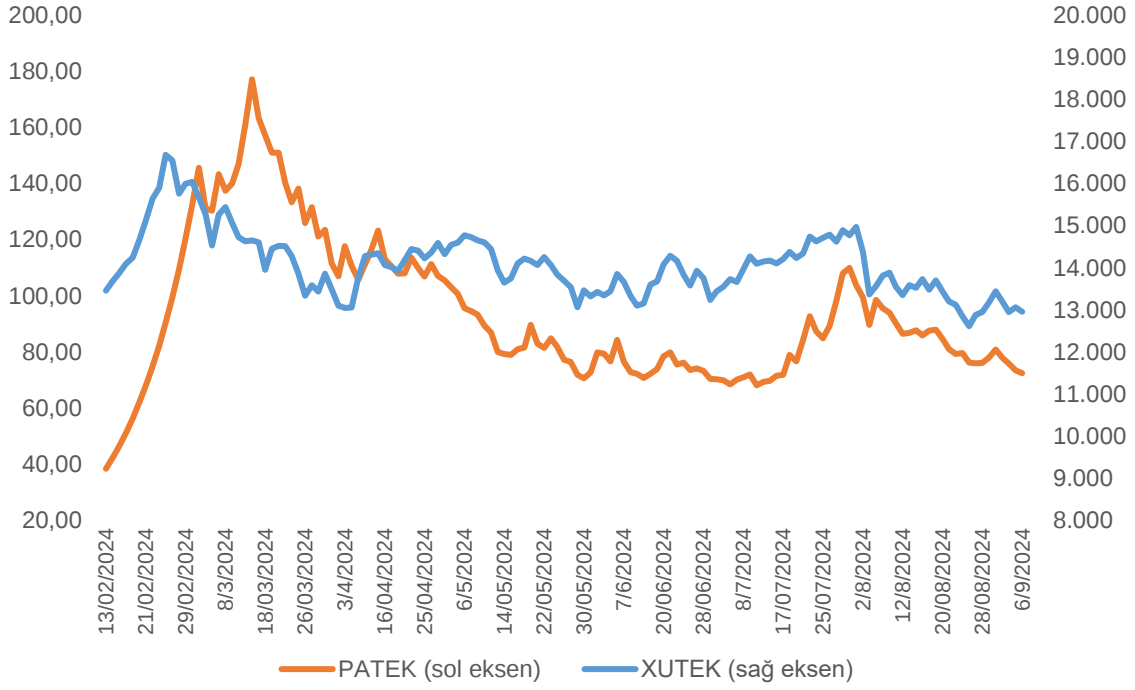
Şirket'in 2024 yıl sonu projeksiyonları enflasyon muhasebesi kapsamında TMS 29 standardına göre hazırlanmadığı için, Şirket'ten 30.06.2024 döneminin bağımsız denetimden geçmemiş finansal veriler temin edilmiştir. Gerçekleşme oranlarına bakılırken bu finansal veriler kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu'nda yer verilen 2024 yılı varsayımlara ilişkin tahmin edilen hasılatını %30,37 oranında, satışa konu maliyetlerini %64,30 oranında gerçekleştirerek faaliyetlerine devam etmektedir. Faaliyet giderleri 2024 yılı projeksiyon değerlerine göre %75,35 oranında gerçekleşirken, FAVÖK -%7,82 olarak gerçekleşmiştir.

## 6. Halka Arz Sonrası Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler

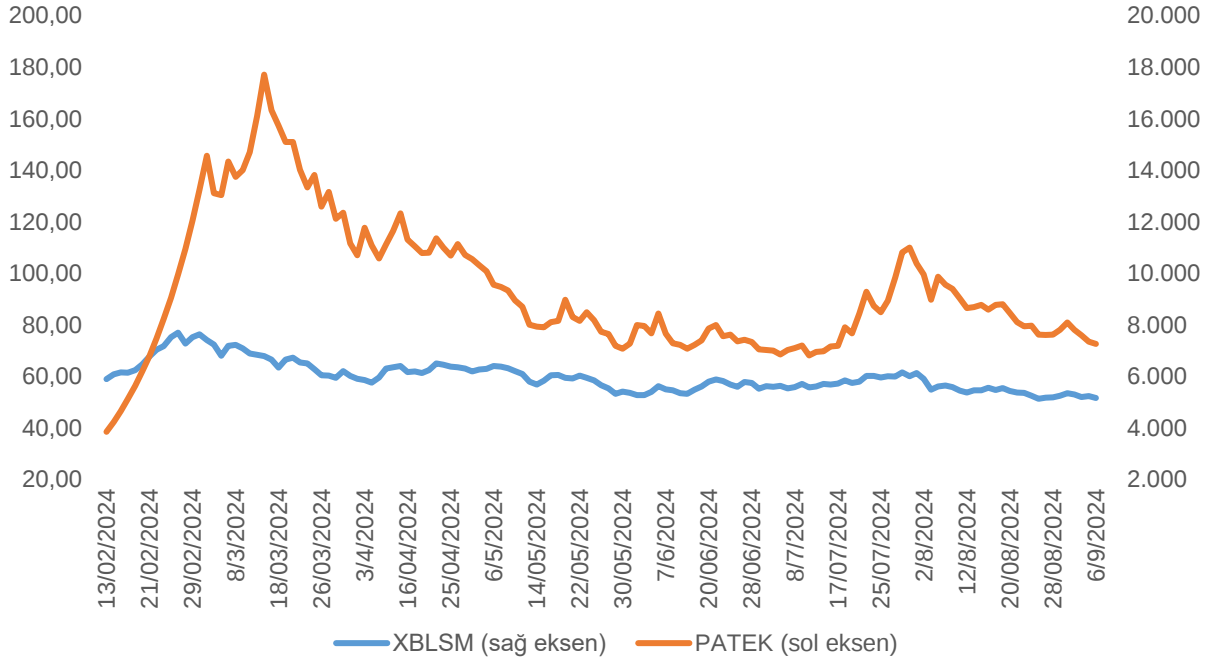
Şirket payları. 13.02.2024 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da 35,00 TL / pay baz fiyat, "PATEK" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Şirket paylarının 6 Eylül 2024 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 72,55 TL seviyesinden gerçekleşmiştir. Şirket payları halka arz tarihinden bugüne kadar en yüksek 177,10 TL seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirirken, en düşük ise 38,50 TL seviyesinden günlük kapanış gerçekleştirmiştir.



## Pasifik Teknoloji ve BİST Teknoloji Endeksi Fiyat Gelişimleri\*



## Pasifik Teknoloji ve BİST Bilişim Endeksi Fiyat Gelişimleri\*



\*06.09.2024 tarihinde; PATEK kapanış fiyatı 72,55 TL, BİST Teknoloji Endeksi 12.957 ve BİST Bilişim Endeksi 5.167 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Yukarıda yer alan grafikler Pasifik Teknoloji'nin PATEK koduyla borsada işlem görmeye başladığı 13.02.2024 tarihinden ,06.09.2024 seans kapanışına kadar BİST Teknoloji Endeksi (XUTEK) ve BİST Bilişim Endeksi (XBLSM) ile karşılaştırmalı fiyat gelişimini göstermektedir.

Pasifik Teknoloji, 13.02.2024 tarihinde 35,00 TL fiyatla işlem görmeye başlamış olup 06.09.2024 tarihinde 72,55 TL fiyatı ile gün sonu kapanışı gerçekleşmiştir. Bu iki dönem arasında PATEK'in fiyat değişimi %88 olarak gerçekleşmiştir. Aynı iki tarih aralığında; BİST Teknoloji 13.457 seviyesinden 12.957 seviyesine gelmiş olup değişim -%4 ve BİST Bilişim ise 5.899 seviyesinden 5.167 seviyesine gelmiş olup değişim -%12 olarak hesaplanmaktadır.

Şirket, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda; 23.02.2024, 27.02.2024, 01.03.2024, 13.03.2024, 20.03.2024, 05.04.2024, 18.04.2024, 08.05.2024, 13.05.2024, 22.05.2024, 30.05.2024, 31.05.2024, 05.07.2024 ve 17.05.2024 tarihlerinde aşağıdaki özel durum açıklamalarını yayımlamıştır. Şirket'in operasyonlarına yönelik olarak yapılan işbu özel durum açıklamalarının nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir.

- Şirket, 23.02.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in Yönetim Kurulu 23.02.2024 tarihinde gerçekleştirdiği toplantıda, TİTRA Teknoloji A.Ş.'nin %51 hissesini, hazırlatılan değerlendirme raporu kapsamında tespit edilen 478.197.000 TL bedel ile satın almaya ve hisse devir sürecinin başlatılmasına karar verdiğini ve şirket faaliyetlerinin icrasında görev almak üzere, TİTRA Teknoloji A.Ş.'nin kurucu ortağı olan Muhammed Selman DÖNMEZ'in Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin Genel Müdürü olarak atanmasına karar verildiğini duyurmuştur.
- Şirket, 27.02.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; TİTRA Teknoloji A.Ş.'nin %51 hisse devrine ilişkin sürecin 27.02.2024 tarihinde itibariyle tamamlandığını böylece Pasifik Teknoloji çatısı altında sunulan ürün ve hizmetlere, TİTRA bünyesinde sunulan insansız hava araçları sistemleri, akıllı sağlık sistemleri, akıllı şehirler, yapay zekâ, büyük veri (big data) analizi gibi hizmetlerin eklendiğini kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 01.03.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in bağlı ortaklığı olan TİTRA Teknoloji A.Ş.'nin mevcut üretim kapasitesinin 3 katına çıkarılması, genişleyen iş hacmine uygun olarak artan istihdam ve Ar-Ge faaliyetleri için daha geniş alanlarda çalışmalarını sürdürmesi amacıyla Ankara'nın Havacılık ve Uzay İhtisas Organize Sanayii Bölgesinde 4.987 m<sup>2</sup> üretim alanı ve 1.234 m<sup>2</sup> ofis alanı ile toplamda 6.221 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip bir fabrika binasını 5 yıllık süre için kiraladığını duyurmuştur.
- Şirket, 13.03.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in bağlı ortaklığı olan Destel Connect Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yurt içi yerleşik bir şirket ile 2.527.761,55 Amerikan Doları tutarında malzeme satışı sözleşmesi imzaladığını kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 20.03.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in bağlı ortaklığı olan Destel Connect Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş. arasında Next Level Kemer Projesi. , tüm bloklar elektrik tesisat işleri için 473.932.626,94 TL + KDV olmak üzere yeni bir anlaşma imzalandığını kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 05.04.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket ortaklarından Sn. Fatih Erdoğan, Sn. Abdülkerim Fırat ve Sn. Mehmet Erdoğan'ın her biri ayrı ayrı olmak üzere; Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.'de bulunan 8.000.000 adet

imtiyazlı A grubu ile 14.780.000 adet B grubu payların (Toplamda 24.000.000 adet A grubu - 44.340.000 adet B grubu) Borsa İstanbul A.Ş. "Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ü" çerçevesinde belirlenmiş fiyat olan 176 TL' den, sahibi oldukları Pasifik Holding A.Ş.'ye devredilebilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptıkları başvurunun olumlu karşılandığını duyurmuştur.

- Şirket, 18.04.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş. olan unvanı Pasifik Teknoloji A.Ş. olarak değiştirdiğini kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 08.05.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; bağlı ortaklığı olan Titra Teknoloji A.Ş. ile Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Araştırmaları Merkezi Başkanlığının (UDHAM) arasında AR-GE destek sözleşmesi imzalandığını duyurmuştur.
- Şirket, 13.05.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in bağlı ortaklığı olan Titra Teknoloji A.Ş. ile Orta Asya bölgesindeki bir müşteri arasında gerçekleşen yeni iş ilişkisini kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 22.05.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in bağlı ortaklığı olan Titra Teknoloji A.Ş.'nin Fransa merkezli Airbus Defence and Space SAS ile stratejik işbirliği sözleşmesi imzaladığını kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 30.05.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; Şirket'in, bağlı ortaklığı TİTRA Teknoloji A.Ş. stratejik hedefleri doğrultusunda büyümesini finanse etmek üzere 242.856.900 TL fon yatırımı sağladığını kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket, 31.05.2024 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklamasıyla; 01.03.2024 tarihinde yapmış olduğu duyuruya referans vererek ilgili açıklamada yer alan fabrika binasının hazırlık aşamaları tamamlandığını ve 31.05.2024 itibarıyla taşınma işleminin gerçekleştirildiğini kamuoyuna duyurmuştur.
- Şirket 05.07.2024 tarihli açıklamasında halka arz aracılığıyla bedelli sermaye artırımını sonucunda elde edilen 490.000.000 TL tutarındaki fondan giderler düşüldükten sonra kalan 482.282.500 TL gelirin 300.441.795,99 TL'sini kullandığına dair fon kullanım yeri raporu yayınlamıştır.

| FON KULLANIM TABLOSU |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Fon Kullanım Yeri    | Fon Kullanım Tutarı (TL) |
| Yatırım Harcamaları  | 135.198.808,20           |
| AR – GE Harcamaları  | 105.154.628,59           |
| İşletme Sermayesi    | 60.088.359,20            |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>300.441.795,99</b>    |
| <b>KALAN</b>         | <b>181.840.704,01</b>    |

- Şirket 17.07.2024 tarihli kap açıklamasında halka arz aracılığıyla bedelli sermaye artırımını sonucunda elde edilen 490.000.000 TL tutarındaki fondan giderler düşüldükten sonra kalan 482.282.500 TL gelirin 317.057.795 TL'sini kullandığına dair fon kullanım yeri raporu yayınlamıştır.

| FON KULLANIM TABLOSU |                          |
|----------------------|--------------------------|
| Fon Kullanım Yeri    | Fon Kullanım Tutarı (TL) |
| Yatırım Harcamaları  | 217.741.000              |
| AR – GE Harcamaları  | 20.189.125               |
| İşletme Sermayesi    | 79.127.670               |



TOPLAM  
KALAN

317.057.795  
165.224.705