



**PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.**

**Başvuru İzahnamesi**

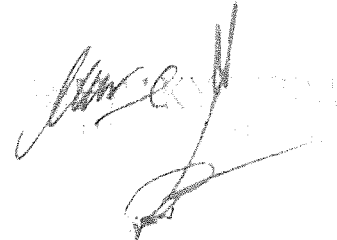
**Başvuru İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben İzahname ayrıca Şirket'in ([www.pasifikteknoloji.com](http://www.pasifikteknoloji.com)) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr)) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanacaktır.**

**Halka arz kapsamında yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.**



**PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.**  
Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul İşmerkezi Sitesi  
A Blok No: 26 İç Kapı No: 32 Sarıyer İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220489/14  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca [●] tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 134.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 14.000.000 TL nominal değerli 14.000.000 adet B grubu pay ile mevcut ortaklardan Fatih Erdoğan'ın sahip olduğu toplam 4.333.334 TL nominal değerli 4.333.334 adet B grubu, Abdulkerim Fırat'ın sahip olduğu toplam 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu ve Mehmet Erdoğan'ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu pay olmak üzere toplam 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.pasifikteknoloji.com](http://www.pasifikteknoloji.com)) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vazir İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 Kat:No:2 Sarıyer İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 7220489/14  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518/5

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

FIASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Men. Kemeru. 77 Cad. Vadi İstinye 2. Kat Sites  
7A Blok No:70 İç Kapı No:32 Sarıyer İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7230489174  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5



## İÇİNDEKİLER

|   |     |
|---|-----|
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                     | 14  |
| 2. ÖZET .....   | 16  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....   | 43  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....                                    | 43  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ .....  | 46  |
| 6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER .....                                    | 70  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....                           | 73  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....                                       | 121 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER<br>123    |     |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN<br>DEĞERLENDİRMELER ..... | 126 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....                                    | 139 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....                 | 141 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....   | 141 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....                              | 144 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .          | 145 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....                                  | 153 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....                                 | 153 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....                                   | 156 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ.....  | 157 |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avazaga Mah. Kemerköy Cad. Vasi İstanbul İş Merkezi  
7A Blok No:78 Lehip. Kıs. Sarıyer / İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 220489114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

İSTANBUL TİC. MÜD.  
488518-5

|     |   |     |
|-----|---|-----|
| 20. | İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER ..... | 159 |
| 21. | DİĞER BİLGİLER .....  | 161 |
| 22. | ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....  | 165 |
| 23. | İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....          | 165 |
| 24. | İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....                         | 168 |
| 25. | HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....   | 175 |
| 26. | BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....                                      | 194 |
| 27. | MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER                          | 196 |
| 28. | HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....   | 198 |
| 29. | SULANMA ETKİSİ .....  | 200 |
| 30. | UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER ..                           | 201 |
| 31. | İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....  | 202 |
| 32. | PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....                                     | 202 |
| 33. | İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....           | 210 |
| 34. | İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....  | 210 |
| 35. | EKLER.....  | 211 |



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avazağ\* Mh. Kemertöğüz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 İç Kat No:32 Sarıyer/İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 2254551  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5



## KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR   | TANIMLAR  |
|---|---|
| AB  | Avrupa Birliği  |
| ABD Doları  | Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi   |
| AI  | Yapay Zeka  |
| Android   | Cep telefonları, tabletler ve televizyonlar için geliştirilmekte olan ücretsiz bir işletim sistemi  |
| Ar-Ge   | Araştırma ve Geliştirme   |
| Ar-Ge Mevzuatı  | Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği   |
| Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi  | Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Liderleri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme |
| Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun | 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun   |
| A.Ş.  | Anonim Şirketi  |
| Avro veya Euro  | Avrupa Birliği para birimi  |
| BİT   | Bilgi ve İletişim Teknolojisi   |
| Blokzincir, Blockchain  | Verilerin dijital ortamda şifrelenerek kaydedildiği bir tür kayıt defteri ya da kayıt listesi olarak tanımlanan Blokzinciri Teknolojisi   |
| Borsa, Borsa İstanbul veya BİST   | Borsa İstanbul A.Ş.   |
| Boşluk Analizi  | Gerçekleşen ve beklenen arasındaki durum analizi  |
| BT  | Bilgi Teknolojileri   |
| botnet  | Kötü amaçlı yazılım bulaşmış bilgisayar ağları  |
| ByteSec   | iCredible tarafından fidye yazılımlarına karşı geliştirilecek dağıtık saklama ve koruma ürünü   |
| Canlı Yanıt Modülü  | Siber müdahale durumlarında, analistlerin yardım aldıkları Yapay Zekâ destekli yanıt sistemi  |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

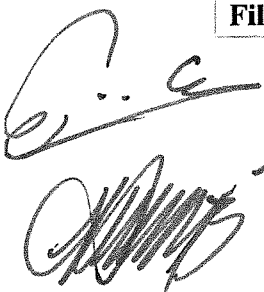

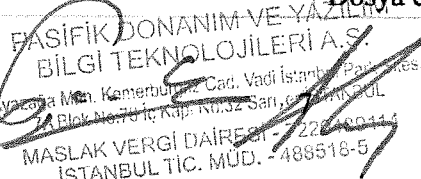
Ayazođa Mah. Kemerbuldu Cad. Vadi İstanbul Park Site

7A Blok No: 79 İç Kapı No: 32 Sarıyer 08070

MASLAK VERGİ DAİRESİ - 720 49114

İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>CBDDO</b>                        | Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Dijital Dönüşüm Ofisi  |
| <b>Ceza Kanunu</b>                  | 10.11.2004 tarihli ve 25611 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu   |
| <b>CRM</b>                          | Müşteri İlişkileri Yönetimi   |
| <b>Cross-site forgery</b>           | Bir web sitesinin açığından faydalanarak site kullanıcılarının istekleri dışında sanki o kullanıcıymış gibi erişerek işlem yapılması süreci |
| <b>Cross-site-scripting (XSS)</b>   | Siteler arası komut dosyası çalıştırma saldırısı  |
| <b>DDOS</b>                         | Dağıtılmış Hizmet Reddi ( <i>Distributed Denial of Service Attack</i> )   |
| <b>Destel Bilişim</b>               | Destel Bilişim Çözümleri A.Ş.   |
| <b>Destel Connect</b>               | Destel Connect Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   |
| <b>DevOps</b>                       | Yazılım geliştirme ve BT operasyonlarını birleştirmeyi amaçlayan bir yazılım geliştirme yaklaşımı   |
| <b>Ditravo</b>                      | Ditravo Dijital Hizmet Platformu A.Ş.   |
| <b>DLP</b>                          | Veri sızıntısını önleme ( <i>Data Leak Prevention</i> )   |
| <b>dll</b>                          | Dinamik Bağlantı Kitaplığı ( <i>Dynamic-Link Library</i> )  |
| <b>DMZ</b>                          | Savunmasız Bölge ( <i>Demilitarized Zone</i> )  |
| <b>DNS</b>                          | Alan Adı Sistemi (Domain Name System)   |
| <b>ElasticSearch</b>                | Açık kaynak kodlu bilgi toplama kütüphanesi altyapısı üzerinde geliştirilmiş, dağıtık bir arama ve analiz altyapısı                         |
| <b>EDR</b>                          | Uç nokta Tehdit Algılama ve Yanıt ( <i>Endpoint Detection and Response</i> )  |
| <b>EPM</b>                          | Uç Nokta Ayrıcalık Yönetimi ( <i>Endpoint Privilege Manager</i> )   |
| <b>EPM Deception</b>                | Uç Nokta Ayrıcalık Yönetimi Yanıltma  |
| <b>EPM Fidyeye Yazılım Koruması</b> | Uç Nokta Ayrıcalık Yönetimi Fidyeye Yazılım Koruması  |
| <b>EPP</b>                          | Uç Nokta Koruma Platformu ( <i>Endpoint Protection</i> )  |
| <b>Esas Sözleşme</b>                | Şirket Esas Sözleşmesi  |
| <b>exe</b>                          | Çalıştırılabilir, uygulanabilir dosya   |
| <b>File inclusion</b>               | Dosya ekleme güvenlik açığı   |




  
 EASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
 BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
 Wazağa Mev. Kemertüpe Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
 Blok No: 70 İç Kapı No: 22 Sarıyer İSTANBUL  
 MASLAK VERGİ DAİRESİ - 22 480444  
 İSTANBUL TIC. MÜD. - 489518-5



|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>FSEK</b>                      | 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu  |
| <b>Fin-Tech</b>                  | Finansal Teknoloji  |
| <b>FW</b>                        | Firewall güvenlik duvarı  |
| <b>GDPR</b>                      | AB Genel Veri Koruma Yönetmeliği<br>( <i>General Data Protection Regulation</i> )   |
| <b>Genesis</b>                   | iCredible'in kodsuz hızlı uygulama geliştirme platformu   |
| <b>GSYH</b>                      | Gayri Safi Yurt İçi Hasıla  |
| <b>GUI</b>                       | Görsel arayüz (Graphical User Interface)  |
| <b>Güvenlik durum analizleri</b> | Güvenlik açıklarını tanımlama, riskleri belirleme ve güvenlik önlemlerini iyileştirme amacıyla bir organizasyonun veya sistemlerin mevcut güvenlik durumunu değerlendirmek ve anlamak için yapılan analiz   |
| <b>GVK</b>                       | Gelir Vergisi Kanunu  |
| <b>GW</b>                        | Ağ Geçidi ( <i>Gateway</i> )  |
| <b>GYO</b>                       | Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı   |
| <b>Halka Arz Edenler</b>         | Fatih Erdoğan, Abdulkemim Fırat, Mehmet Erdoğan'ı ifade etmektedir.   |
| <b>Halka Arz Edilen Paylar</b>   | Şirket tarafından sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek 14.000.000 TL nominal değerli 14.000.000 adet B grubu paylar ile mevcut ortaklardan Fatih Erdoğan'ın sahip olduğu toplam 4.333.334 TL nominal değerli 4.333.334 adet B grubu, Abdulkemim Fırat'ın sahip olduğu toplam 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu ve Mehmet Erdoğan'ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu pay olmak üzere toplam 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu paylar |
| <b>honeypot</b>                  | Bal küpleri; bilgi sistemlerine yetkisiz erişen saldırganlar ya da kullanıcılar hakkında bilgi toplamaya yarayan tuzak sunucular  |
| <b>HTTP</b>                      | Hiper-Metin Transfer Protokolü ( <i>Hyper-Text Transfer Protocol</i> )  |
| <b>Imperum</b>                   | Şirket'in dolaylı iştiraki Imperum BV   |
| <b>IOS</b>                       | Apple Inc.'nin geliştirdiği mobil işletim sistemi   |
| <b>IP</b>                        | İnternet ya da TCP/IP protokolünü kullanan diğer paket anahtarlamalı ağlara bağlı cihazların, ağ üzerinden birbirleri ile veri  |

PAŞİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemerköy Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 İç Kat: No:32 Sarıyer - İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 220780/014  
MASLAK VERGİ DAİRESİ  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488510-5

*[Handwritten signature]*



|   |  |
|---|--|
|   | alışverişi yapmak için kullandıkları adres.<br>( <i>Internet Protocol address</i> )  |
| <b>IPS</b>  | İzinsiz giriş önleme sistemi ( <i>Intrusion Prevention System</i> )  |
| <b>ISIN</b>   | Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası ( <i>International Securities Identification Number</i> )  |
| <b>IT</b>   | Bilgi teknolojisi; genellikle bir işletme veya başka bir girişim bağlamında veri veya bilgi depolamak, almak, iletmek, çalışmak ve işlemek için bilgisayarların kullanılması ( <i>Information technology</i> ) |
| <b>iCredible</b>                                    | iCredible Yazılım Teknoloji A.Ş.   |
| <b>JSON</b>   | Bütün programlama dilleri arasında, yapılandırılmış veri değişimini kolaylaştıran bir metin biçimi ( <i>JavaScript Object Notation</i> )   |
| <b>Kamu İhale Kanunu veya KİK</b>                   | 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu  |
| <b>KAP</b>  | Kamuyu Aydınlatma Platformu  |
| <b>Kar Payı Tebliği</b>                             | 23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği  |
| <b>Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği</b>              | 25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği   |
| <b>KEP</b>  | Kayıtlı Elektronik Posta   |
| <b>Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK</b> | 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu   |
| <b>Kurul veya SPK</b>                               | Sermaye Piyasası Kurulu  |
| <b>Kurumlar Vergisi Kanunu</b>                      | 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu   |
| <b>Kurumsal Yönetim İlkeleri</b>                    | Kurumsal Yönetim Tebliği’nin ekinde yer alan Kurul’un kurumsal yönetim ilkeleri  |
| <b>Kurumsal Yönetim Tebliği</b>                     | 03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği  |
| <b>KVK</b>  | Kurumlar Vergisi Kanunu  |
| <b>Linux</b>  | Açık kaynaklı bir işletim sistemi  |
| <b>Low-Code Framework</b>                           | Yazılım geliştirmeyi hızlandırmak ve kolaylaştırmak için tasarlanmış bir araç türü   |
| <b>McKinsey</b>                                     | McKinsey & Company   |

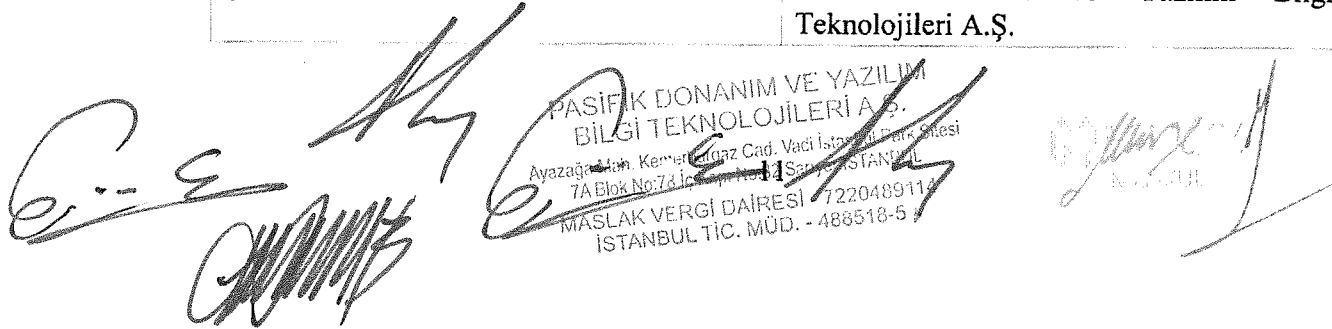
PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avazaga Mh. Kemerköy Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
A Blok No:78 İçişleri 32 Sarıyer İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 19 3344  
İSTANBUL TİC. MÜD. = 486518-Ş

|   |  |
|---|--|
| <b>MDM</b>  | Mobil Araç Yönetimi ( <i>Mobile Device Management</i> )  |
| <b>Metro Ethernet</b>                                       | Fiber kablo üzerinden özel olarak çekilen bağlantı tipi  |
| <b>MFA</b>  | Çok faktörlü kimlik doğrulaması  |
| <b>MITRE</b>  | Mitre ATT&CK Framework, siber dünyada saldırganların sisteme yapabileceği eylemleri gösteren teknik, taktik ve prosedürleri gösteren bir bilgi tabanıdır. 2013 yılından itibaren Mitre firması tarafından geliştirilmekte olan Mitre ATT&CK (Adversarial Tactics, Techniques and Common Knowledge) saldırganların davranışlarını sistematik olarak kategorize etme ihtiyacından doğmuştur. |
| <b>MKK</b>  | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.  |
| <b>MPLS</b>   | Ağ trafiğinin hızını artıran ve trafiği kontrol eden bir veri yönlendirme teknolojisidir   |
| <b>MSSQL Server</b>   | Microsoft'a ait veritabanı çözümü  |
| <b>MXDP</b>   | Çoklu Deneyim Geliştirme Platformları ( <i>Multiexperience Development Platforms</i> )   |
| <b>MySQL</b>  | Açık kaynak kodlu veritabanı çözümü  |
| <b>OECD</b>   | İktisadi İşbirliği ve Geliştirme Teşkilatı   |
| <b>Oracle</b>   | Oracle Corporation şirketine ait ücretli veritabanı çözümü   |
| <b>OT</b>   | Operasyonel teknoloji; endüstriyel ekipmanın, varlıkların, süreçlerin ve olayların doğrudan izlenmesi ve/veya kontrolü yoluyla bir değişikliği tespit eden veya buna neden olan donanım ve yazılım ( <i>Operational technology</i> )   |
| <b>Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği</b> | 27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği  |
| <b>PAM</b>  | Ayrıcalıklı hesap yönetimi ( <i>Privileged Access Management</i> )   |
| <b>Pardus</b>   | Linux temelli açık kaynak kodlu bir işletim sistemi  |
| <b>Pasifik Grubu</b>  | Temel olarak Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş., Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Pasifik Eurasia Lojistik ve Dış Ticaret A.Ş., Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve  |



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Karerbulut Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
A Blok No:79 Kat:No:52 Sarıyer İSTANBUL  
TIC. MÜD. - 488518-5

*(Handwritten signature)*

|  |  |
|--|--|
|  | Ticaret A.Ş. ve Şirket'ten oluşan Pasifik Grubu Şirketleri   |
| <b>Pasifik Teknoloji Grubu, Grup</b>   | Şirket ile bağlı ortaklıkları olan Destel Bilişim Çözümleri A.Ş., Destel Connect Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ditravo Dijital Hizmet Platformu A.Ş., Pasifik Group Holding B.V. ve iCredible Yazılım Teknoloji A.Ş. ile dolaylı iştiraki Imperum B.V. |
| <b>Pay Tebliği</b>                     | 22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği  |
| <b>PCI, PCI-Express ve PCMCIA Kart</b> | HSM donanım ürününün kart tipleri.   |
| <b>PNR</b>                             | Passenger Name Record ( Yolcu İsim Kaydı)  |
| <b>PostgreSQL</b>                      | Açık kaynak kodlu veritabanı çözümü  |
| <b>Profesyonel Hizmetler</b>           | Bir işletmenin veya organizasyonun ihtiyaçlarına uygun olarak sunulan uzmanlık gerektiren hizmetlerin genel bir kategorisini ifade eder  |
| <b>PSD2</b>                            | Gözden Geçirilmiş Ödeme Hizmetleri Direktifi, Avrupa Birliği ve Avrupa Ekonomik Alanı genelinde ödeme hizmetlerini ve ödeme hizmeti sağlayıcılarını düzenlemek için Avrupa Komisyonu tarafından yönetilen bir AB Direktifidir ( <i>Payment Systems Directive</i> )   |
| <b>RESTful</b>                         | Web servisleri oluşturmak için kullanılan bir mimari stil ( <i>Representational State Transfer</i> )   |
| <b>Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı</b>   | T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı   |
| <b>SecOps</b>                          | Temel Güvenlik Yeterliklerini Yeniden Tanımlama  |
| <b>Service Offers</b>                  | Profesyonel Hizmet Kataloğu  |
| <b>SOC</b>                             | Siber Güvenlik Operasyon Merkezi   |
| <b>SPKn</b>                            | 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu   |
| <b>SSL</b>                             | Güvenli Giriş Katmanı ( <i>Secure Sockets Layer</i> )  |
| <b>SQL Injection</b>                   | Veri tabanına dayalı uygulamalara saldırmak için kullanılan bir atak tekniği   |
| <b>Şirket</b>                          | Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş.  |

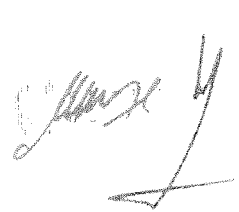

  
 PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.
   
 Ayazağa Mah. Kemerköy Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi
   
 7A Blok No:74 Kat:14 Şişli - İSTANBUL
   
 MASLAK VERGİ DAİRESİ 7220489114
   
 İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5

|  |   |
|--|---|
| <b>TBK</b>                                   | 04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu  |
| <b>TCDD T</b>                                | Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları Taşımacılık A.Ş.  |
| <b>TCMB</b>                                  | Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası  |
| <b>TCP</b>                                   | Veriyi karşı tarafa gönderip alırken veri bütünlüğünü sağlayan ve kimlik doğrulamasını yapan protokol ( <i>Transmission Control Protocol</i> )          |
| <b>TCP/IP</b>                                | Transmission Control Protocol/Internet Protocol   |
| <b>Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu</b> | 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu   |
| <b>THY</b>                                   | Türk Hava Yolları   |
| <b>Ticaret Bakanlığı</b>                     | Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı   |
| <b>Ticaret Sicil Gazetesi/TTSG</b>           | Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi  |
| <b>TL</b>                                    | Türk Lirası   |
| <b>TMS/TFRS</b>                              | Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar   |
| <b>TROY</b>                                  | Türkiye'nin Ödeme Yöntemi   |
| <b>TTO</b>                                   | Teknoloji Transfer Ofisi  |
| <b>TÜİK</b>                                  | Türkiye İstatistik Kurumu   |
| <b>Yatırımcı İlişkileri Birimi</b>           | Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birim   |
| <b>YTP</b>                                   | Yolcu Taşıma Platformu  |
| <b>WAF</b>                                   | Web uygulaması güvenlik duvarı ( <i>Web Application Firewall</i> )  |
| <b>WAN</b>                                   | Geniş Alan Ağı (Wide Area Network)  |
| <b>WEB</b>                                   | Dünya Çapında Ağ ( <i>World Wide Web</i> )  |
| <b>Web3/Blockchain</b>                       | Web3, İnternet'in merkezi olmayan ve kullanıcıların kendi verilerini kontrol edebileceği bir sürümüdür. Web3, blok zinciri teknolojisine dayanmaktadır. |
| <b>XDR</b>                                   | Genişletilmiş algılama ve yanıt ( <i>Extended Detection and Response</i> )  |



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Anzazağa Mah. Kemerköy Cad. Mavi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok Kat: 7/7A Kapı No: 32 Şişli - İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220489114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5





## 1. BORSA GÖRÜŞÜ


Borsa görüşü eklenecektir.

## 2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.








PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemertüneler Caddesi, Vaci İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:74 Kat:No:13 Şişli, İSTANBUL  
KİMLİK VERGİ DAİRESİ - 722048911  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 486518-5 9



## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

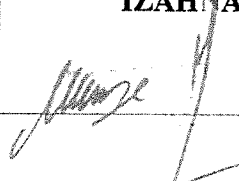

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| İhraççı<br>PASİFİK DONANIM VE YAZILIM<br>BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.<br>Yetkilisi<br>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih  | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|-----------------------|
| <b>Fatih ERDOĞAN</b><br>Yönetim Kurulu Başkanı<br><br>28/11/2023<br>PASİFİK DONANIM VE YAZILIM<br>BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.<br>Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi<br>34756 Beşiktaş/İSTANBUL | İZAHNAMENİN TAMAMI    |
| <b>Abdulkerim FIRAT</b><br>Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br><br>28/11/2023<br>MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220489114<br>İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5   | İZAHNAMENİN TAMAMI    |

| Halka Arz Edenler  | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|-----------------------|
| <b>Fatih ERDOĞAN</b><br>Yönetim Kurulu Başkanı<br><br>28/11/2023          | İZAHNAMENİN TAMAMI    |
| <b>Abdulkerim FIRAT</b><br>Yönetim Kurulu Başkan Vekili<br><br>28/11/2023 | İZAHNAMENİN TAMAMI    |
| <b>Mehmet ERDOĞAN</b><br>Yönetim Kurulu Üyesi<br><br>28/11/2023           | İZAHNAMENİN TAMAMI    |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
34756 Beşiktaş/İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220489114  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5





|  |   |
|--|---|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun</b><br><b>Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b><br><b>Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN</b><br><b>Müdür</b><br><br><b>28/11/2023</b>   | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b><br> |
| <b>Zafer MUSTAFAOĞLU</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b><br><br><b>28/11/2023</b>   | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b><br> |

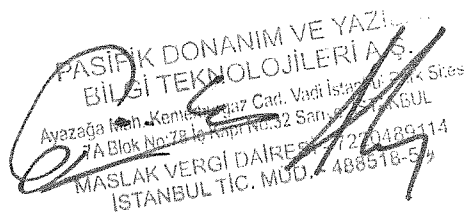
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Ayhan ÇETİNKAYA</b><br><b>Sorumlu Denetçi</b>  | <b>İLGİLİ RAPOR</b>          |



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayezağa İnan Kentsel Yatırım Card. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78/10 Kat:10/32 San. Tic. Sic. No: 274891/14  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. 48851B-5/



## 2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR |  |  |
|---------------------|--|--|
|                     | Başlık   | Açıklama Yükümlülüğü   |
| A.1                 | Giriş ve uyarılar  | <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özete ilişkin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul> |
| A.2                 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi  | İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.   |
| B—İHRACCI           |  |  |
| B.1                 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı   | İhraççı'nın ticaret ünvanı "Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi"dir. İşletme adı bulunmamaktadır.  |
| B.2                 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi   | <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket<br><b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları<br><b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye<br><b>Adresi:</b> Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park sitesi 7A Blok No: 7B İç Kapı No:32 Sarıyer / İSTANBUL   |
| B.3                 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden | Şirket fiili olarak; kendi tüzel kişiliği veya sahip olduğu bağlı ortaklıkları vasıtasıyla; siber güvenlik, yazılım, IT / donanım ve OT / teknolojik altyapı hizmetleri vermektedir.   |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ  
Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park sitesi 7A Blok No: 7B İç Kapı No: 32 Sarıyer / İSTANBUL  
16  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220489/14  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518/00



önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirket ve bağlı ortaklıkları yukarıda belirtilen fiili faaliyetleri kapsamında; müşterilerine bir bütün olarak veyahut başka bir deyişle sadece siber güvenlik ya da yazılım veya donanım şeklinde bir ayrıma gitmeden uçtan uca hizmet sunabilmektedir.

Şirket finansman imkânları, müşteri ihtiyaçları, personel yapılanması ve sair faktörleri göz önünde bulundurularak, yukarıda yer verilen temel faaliyetlerini kendi tüzel kişiliği bünyesinde veya fonksiyonel bir ayrıma gitmek suretiyle maliyet merkezlerini de ayrıştırarak bağlı ortaklıkları aracılığıyla yerine getirebilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ana faaliyet konuları; (i) siber güvenlik (ii) yazılım, (iii) IT / Donanım ve (iv) OT / teknolojik altyapı hizmetleri olmak üzere 4 ana başlık altında sıralanabilir.

Şirket'in finansman imkânları, müşteri ihtiyaçları, personel yapılanması ve sair faktörleri göz önünde bulundurularak fonksiyonel ayrıma gitmek suretiyle sahip olduğu bağlı ortaklıkları; Destel Bilişim, Ditravo, iCredible'dır. Ayrıca, Şirket'in dolaylı olarak ortağı olduğu bağlı ortaklığı Destel Connect ve iştiraki Imperum'dur.

Bu kapsamda; (i) siber güvenlik ürün ve hizmetleri sunmak, (ii) yazılım, ürün ve servis geliştirmek, danışmanlık hizmetleri vermek, (iii) bilgisayar donanımı, bilgisayar ekranı, klavye, yazıcı ve monitör ve yedek parça vb. donanım temini yapmak, (iv) tüm bu teknolojiye ilişkin bütün teknolojik altyapı işlerini yapmak, Şirket'in temel iş alanlarını oluşturmaktadır.

Şirket'in temel iş alanlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### Siber Güvenlik:

Bilgisayarları, sunucuları, mobil cihazları, elektronik sistemleri, ağları ve verileri kötü amaçlı saldırılardan koruma uygulamasına siber güvenlik denir. Bilgi teknolojisi güvenliği veya elektronik bilgi güvenliği olarak da bilinir. Bu terim, işletmelerden mobil bilgi işleme kadar çeşitli bağlamlarda geçerlidir ve birkaç ortak kategoriye ayrılabilir.

- Ağ
- Ağ güvenliği

PAS FİK DONANIM VE  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Aydın, Kemerburgaz, Çarşı, Yeni Sanayi  
7A Blok Kat: 7/8 İç Kapı No: 32 Sanayi İşletme Alanı  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAĞLI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

- Uygulama güvenliği
- Bilgi güvenliği
- Güvenlik Operasyonları
- Dijital Performans
- Güvenlik Operasyon Merkezi- Mavi Takım

Siber saldırganların artan ve şekil değiştiren taktikleri nedeniyle siber güvenlik ve veri gizliliği her ölçekte şirketin büyüyen endişesi haline gelmiştir. Kurumların düşük seviyeli farkındalıkları ve yetersiz koruma uygulamaları nedeniyle sistemler ve saklanan bilgiler savunmasız kalabilmektedir.

*(Kaynak: Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü, 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022 – TÜBİSAD / Deloitte)*

Global bilgi güvenliği ve risk yönetimi harcamalarının 2025 yılında 221 milyar ABD Doları'na ulaşacağı tahmin edilmektedir.<sup>1</sup>

Siber güvenlik açıkları, 2016 - 2021 yılları arasında %28,3 seviyesinde yıllık ortalama büyüme oranında artış göstermiştir.

2021 yılında dünya çapında gerçekleşen veri ihlali vakalarının 40 milyarı geçtiği tahmin edilmektedir.

Veri ihlallerinin maliyeti 3,86 milyon ABD dolarından 4,24 milyon ABD dolarına yükselerek raporlanan 17 yılın tarihi zirvesine ulaşmıştır.

26 ülkeden 577 üst düzey yöneticinin katılımıyla gerçekleşen siber güvenlik anketinin sonuçlarına göre, siber saldırı amaçlı yazılımlar en büyük endişeyi yaratırken, en büyük etkinin operasyonlarda yaşanan aksaklık olduğu belirtilmiştir.

*(Kaynak: 2021 Siber Güvenliğin Geleceği Anketi: Deloitte)*

Yukarıda sektöre dair verilen bilgilerin yanısıra Şirket'in sektördeki faaliyet kapsamına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Destel Bilişim de yukarıda belirtilen tüm alanlarda; müşterilerine ileri düzey teknolojik çözümleri, profesyonel hizmetler ile birleştiren uçtan uça yüksek erişimli, güvenli ve performanslı, sürekliliği

<sup>1</sup> Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2021 Pazar Verileri, Haziran 2022 – TÜBİSAD/Deloitte

izlenilebilir ve yönetilebilir mimariler sunan yeni nesil bir sistem entegratörüdür.

Destel Bilişim, bu kapsamda, müşterilerin ihtiyaçlarını analiz ederek güvenlik açıklarını tespit etmekte, bu açıklara uygun ürün ve çözüm önerileri ile müşterilerine pazarlama faaliyeti yapmakta ve ayrıca talep eden müşterilerinin kurulum süreçleri, satış sonrası destek ve bakım, müşteri ihtiyaçlarına göre ürünün spesifikleştirilmesi konularında hizmet vermektedir. Destel Bilişim hali hazırda bu hizmetlerini, sözleşme imzaladığı veya anlaşmalı olduğu yurt dışı şirketlerin ürünleri vasıtasıyla müşterilerine sunmaktadır.

Destel Bilişim hali hazırda iş birliği içerisinde olduğu yurt dışı şirketlerin ürünlerini müşterilerine satarken, Şirket'in dolaylı iştiraki Imperum ise kendi ürününü geliştirmekte ve pazarlama faaliyetini sürdürmektedir. Dolayısıyla, gelecek dönemde, siber güvenliğin önemli bileşenlerinden biri olan yazılıma ilişkin know-how da Pasifik Teknoloji Grubu bünyesinde geliştirilebilecektir.

#### **Yazılım:**

Son yirmi yılda tüm dünyada Bilgi ve İletişim Teknolojisinin (BİT) önemli gelişimi ile bu sektörün ekonomik etkileri, özellikle üretkenliği artırma ve ekonomik büyümeyi teşvik etme konuları oldukça dikkat çekici hale gelmiştir. Yazılım sektörü de konum itibarıyla BİT sektörünün bir alt grubunda yer alarak ülke ekonomilerinin gelişiminde rol almaktadır. Bu alanda yapılan çalışmalar, sektörün ekonomik büyüme, verimlilik ve istihdam üzerinde olumlu etkileri olduğu yönündedir. Yazılım- bilişim sektörünün, ülkelerin ekonomik ve sosyal kalkınmasında kilit bir faktör olduğu görülmektedir.

Dünya Bankası ve Birleşmiş Milletler gibi uluslararası organizasyonlara göre bilgi ve iletişim sektörü sürdürülebilir kalkınmanın temel itici gücü olarak görülmektedir.

Yazılım ve beraberindeki sektörlerin yaygınlaşması pek çok açıdan ülkelerin ekonomik gelişimine fayda sağlamaktadır. Ülkemizde sanayi işletmelerinin çok büyük bir çoğunluğunun (%97) KOBİ seviyesinde olması, bu işletmeleri uygun maliyetli ve kolay erişilen yerli yazılımlara yönlendirmiştir. Günümüzde üretimi

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

19  
Ayozağa Men. Kem. S. Ş. Ö. J. Vadi İstanbul Nak. Ş. Ş. Ş.  
7A Blok No:78 İç Kapı No:32 Sarıyer İS. T. K. Ü. C. Ü. L.

MASLAK VERGİ DAİRESİ - 7220486114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

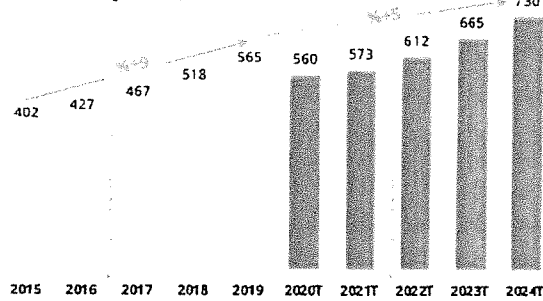
yapan her tesisin maliyetlerini kontrol etmek, kalitesini korumak ve ticaretini devam ettirmek için bir dizi yazılım kullanması gerektiğinden yerli yazılım kullanımı işletmelerimizi yüksek lisans maliyetlerinden koruyarak dünya çapında rekabetçi ürünler üretmelerine imkân vermiştir. Yazılım hizmetlerinin diğer mal ve hizmetlerin üretilmesinde doğrudan girdi olarak kullanılması hem sektör verimliliğini arttırmakta hem de genel ekonomik rekabetçiliğe olumlu katkıda bulunmaktadır.<sup>2</sup>

Sektör olarak yazılım sektörü, genelde bilişim ve iletişim teknolojileri sektörünün bir alt sektörü olarak ele alınmakta olup, sektör tanımı içerisine sadece nihai ürünü yazılım olan firmalar girmektedir. Bu yaklaşım yazılım ekosisteminin büyüklüğünün ve dinamiklerinin doğru ölçülmesini zorlaştırmaktadır.

Sektörün ürünleşmeye gidildiği taktirde düşük marjinal maliyetlerle ölçeklenebilen yapısı gereği, sektördeki oyuncuların şirket değerleri cirolarına oranla çok daha fazladır ve ciro yaratılan değeri tam yansıtamamaktadır.

Mevcut verilere bakıldığında, 2019 yılı itibarıyla salt-yazılım şirketlerinin oluşturduğu küresel sektör büyüklüğünün 565 milyar ABD dolarına ulaştığı görülmektedir. 5 sene içerisinde yıllık ortalama %5'lik büyüme ile 2024 senesinde 730 milyar ABD doları seviyesine yükseleceği öngörülmektedir.

**Yazılım Sektörü Pazar Büyüklüğü, Dünya Toplam.**  
2015-2024. (milyar dolar)



Geçmişten günümüze teknik gelişmeler, farklı şekil ve boyutlarda olmalarına karşın, dünyadaki üretimi, çalışma koşullarını ve yaşam tarzlarını temelden değiştirmektedir. 18. yüzyılın sonlarında başlayan birinci sanayi devriminde üretim buhar gücü ile

<sup>2</sup> Türkiye Yazılım Ekosistemine Genel Bakış, Sistem Global & Yazılım Sanayicileri Derneği, Aralık 2022

makineleşmiş, ikinci sanayi devriminde elektrik gibi farklı enerji kaynaklarının keşfi ile seri üretim ve üçüncü sanayi devriminde elektronik ve bilgi teknolojileri ile üretim otomasyonu başlamıştır. Tüm bu devrimlerin üzerine inşa edilen ve gelişmeye devam eden dördüncü sanayi devrimi, yeni teknolojilerle fiziksel ve dijital eksenler arasındaki sınırları kaldırarak geleneksel, sıralı değer zincirine karşı gelmektedir.

Yazılım sektörü kendi başına kritik bir büyüklükte olsa da asıl etkisini kendisinden etkilenen diğer dijital ürün ve hizmetlerde göstermektedir. Yazılım sektörünün etkilediği oyun, dijital dönüşüm, Gig Ekonomi yani geçici iş anlaşmalı modeller gibi diğer sektörlerin büyüklüğü yazılım sektörünün neredeyse 4 katı büyüklüğündedir ve ortalama büyüme hızı ise yazılım sektöründen yaklaşık 3 kat daha yüksektir. Bu da günümüzde yazılım sektörünü 2,5 trilyon ABD dolarına yakın bir büyüklükte dinamik bir sektör haline getirmektedir.<sup>3</sup>

Yukarıda sektöre dair verilen bilgilerin yanı sıra Şirket'in sektördeki faaliyet kapsamına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirket'in bir diğer bağlı ortaklığı olan Ditravo yazılım ürünleri, bilgisayar, bilişim, iletişim, elektronik, iletişim ortamı ve multi medya ürünleri alanında mühendislik, mimarlık, müşavirlik, , proje etüd, fizibilite çalışmaları yapmak; sistem çözümlerine, bilgisayar teknolojisi geliştirme ve pazarlamasını yapmak, aynı hizmetleri internet üzerinde de verme faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Ditravo, seyahat endüstrisini odağına alan, demiryolları ve havayolları için yazılım çözümleri üreten bir teknoloji şirkettir. Geliştirilmiş olan ürünler Türkiye içindeki seyahat hizmet sağlayıcılarının ihtiyaçlarına cevap vermesinin yanı sıra küresel piyasada da birçok demiryolu ve havayolu seyahat hizmeti sağlayıcının ihtiyaçlarına cevap verecek bir yazılım çözüm mimarisi ve modüler yapı ile tasarlanmıştır.

Şirket'in diğer bir bağlı ortaklığı olan Icredible ise 20.10.2023 tarihinde kurulmuş olup işbu bağlı ortaklık hızlı yazılım geliştirme ve kodsuz platformlar, siber güvenliğe yönelik yazılım geliştirme ve Web3 / Blockchain teknolojileri alanlarında faaliyet

<sup>3</sup> Türkiye'de Yazılım Ekosisteminin Geleceği, TUSIAD-Deloitte, Ocak 2021

gösterecektir. iCredible'in (i) Genesis Low-Code Platformu ve (ii) ByteSec Güvenli Dağıtık Belge Saklama Platformu isminde hali hazırda satışa hazır iki adet ürünü bulunmaktadır.

iCredible'in faaliyet gösterdiği alanlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Şirketlerin devamlı olarak yazılımcı aramak için yeterli zamanı bulunmamaktadır. Bu nedenle işletmeler, kullanıcı dostu ve geliştirme süreçlerini otomatikleştiren yeni çözümler arayışındadır. Tam da bu noktada Düşük Kod gerektiren / Kod gerektirmeyen ("Low-Code/No-code", "LCNC") platformlar devreye girmektedir. Aslında 80'li yıllardan beri 4GL, CASE ve RAD araçları kod adlarıyla yer bulmaktaydı. Günümüzdeki büyük talep sebebiyle, şimdi LCNC pazarında hızlı bir büyüme görülmektedir. Gartner'ın tahminine göre, kurumlar tarafından geliştirilen yeni uygulamaların 70%'i, 2025 yılına kadar LCNC platformlar kullanılarak geliştirilecektir (2020'de bu oran 25%'ten daha azdı).

Türkiye'de Web3 / blok-zincir teknolojileri, kripto para piyasalarında yatırım amacıyla yaygınlaşan kullanımının yanı sıra çeşitli sektörlerde operasyonel yükün hafifletilmesi, ticari işlemlerin güvenle gerçekleştirilmesi ve marka bilinirliğinin artırılması hedefleriyle kullanılmaktadır.

Web3, internette veri sahipliği ve kontrolünü merkezi olmaktan çıkaran blok zinciri gibi teknolojiler için kullanılan genel bir terimdir. Merkezi olmayan web uygulamaları, Web 3.0'ın önemli bir özelliğidir. Amaç, verileri merkezi olmayan ağlarda dağıtmak ve depolamaktır. Bu ağlarda, farklı kuruluşlar temel altyapıya sahiptir ve kullanıcı bu alana erişmek için doğrudan depolama sağlayıcısına ödeme yapar.

#### **IT / Donanım:**

İngilizcede Information Technology kelimelerinin kısaltması olan IT, bilişim teknolojileri anlamına gelir. IT terimi, kişisel bilgisayarlar veya ev sistemleri, devlet kurumları veya büyük özel şirketlerin bilgi yönetimi için kullanılır. Bilişim sistemleri; bilgisayar ağları, sistem, fiziksel donanım, yazılım, sesli ve görüntülü iletişim veya güvenlik gibi birçok alanı kapsar.

İletişim Teknolojileri üst başlığı altında donanım hizmeti içerisinde genel olarak aşağıdaki hizmetler sıralanabilecektir:

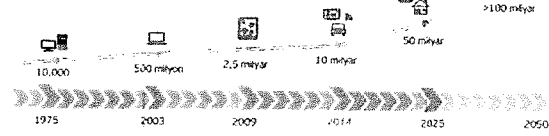
- Kurumsal Ağ Hizmetleri
- Sunucu, İstemci ve Sanallaştırma Hizmetleri
- Son Kullanıcı Bakım Destek Hizmetleri
- Yönetilen ve Dış Kaynak Hizmetleri
- Veri Depolama ve Yönetim Hizmetleri
- Birleşik Mesajlaşma Çözümleri
- Danışmanlık ve Profesyonel Hizmetler

Şirket, IT / Donanım sektöründe kendi tüzel kişiliği olarak doğrudan faaliyet göstermekte olup, Grup'un tüm şirketlerine yukarıda yer verilen alanlarda kendi personeli ile kullanıcı destek hizmetleri dahil olmak üzere hizmet sunmaktadır.

#### **OT / Teknolojik Altyapı:**

Operasyonel teknoloji sistemleri, endüstriyel süreçlerin sürekliliğini kontrol etmek, sürdürmek, fonksiyonel ve teknik güvenliği sağlamak için kullanılan endüstriyel kontrol sistemleridir. Geleneksel OT ortamları büyük ölçüde kapalı ağlardı, ancak artan cihaz sayısı ve birbirine bağlanabilirlik bu ortamları internete açarak daha erişilebilir hale getirmekte ve cihazlardaki verileri işlemeyi kolaylaştırmaktadır. (Kaynak: EY Türkiye OT ve IoT Siber Güvenlik Değerlendirmesi Raporu, Kasım 2020)

Daha fazla bölgenin ile, iş birliği ve paylaşım içeren global ekonomide bulunan bir değişim gözlenmektedir. Aşağıdaki grafikte, yıla göre kritik cihazlar arasındaki etkileşim trendi gösterilmiştir.



Kaynak: EY Global

Günlük yaşamda, konutlarda, işyerlerinde, ofislerde vb. yapılarda kullanılan, akıllı sistemler, kamera sistemler, asansör sistemleri, tanıma sistemleri gibi tüm hayatı kolaylaştıran ürünlerde OT altyapısı kullanılmaktadır.

Tüm bu teknolojinin kullanılabilmesi için de yapısal kablolama ihtiyacı duyulan unsurlardan birisidir.

Bu kapsamda, Şirket'in bağlı ortaklığı Destel Connect ise yurt içi ve yurt dışında başta elektrik (yapısal) kablolama ve tesisat işlemleri olmak üzere, zayıf akım, network, güvenlik altyapıları gibi her türlü teknolojik

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

Avusturya Malt, Kemerköy Cad. Vadi İş Merkezi Kat: 23  
Tic Sicil No: 27310 / Şişli / İstanbul / Türkiye  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 220-4000  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | <p>altyapı sistemleri tasarımı ve imalatı ile bu sistemlerin birbirine entegre ve güvenilir şekilde çalışmasını sağlayacak OT hizmetleri konusunda faaliyet göstermektedir.</p> <p>Destel Connect'in sunduğu hizmetlere aşağıda yer verilmektedir:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Orta Gerilim Sistemleri</li> <li>2.Aydınlatma Sistemleri</li> <li>3.Zayıf Akım Sistemleri</li> <li>4.Topraklama Sistemleri</li> <li>5.Otomasyon Sistemleri</li> <li>6.Uçtan Uca Yapısal Kablolama Çözümü</li> <li>7. Veri Merkezi Tasarımı ve Uygulama</li> </ol> <p>OT hizmetlerinin yanı sıra, yukarıda yer verilen maddeler kapsamında verilen hizmetlerin somutlaştırılması gerekirse; Destel Connect'in, bina ve bina dışı yapıların elektrik tesisatı, kablolu tv ve bilgisayar ağı tesisatı ile konut tipi anten (uydu anten dahil), elektrikli güneş enerjisi kolektörü, elektrik sayacı, yangın ve hırsız alarm sistemleri, güvenlik sistemleri, iletişim sistemleri vb kurulumu hususlarında hem projelendirme hem de imalatın yapılması konularında faaliyet göstermektedir.</p> <p>Özetle; Pasifik Teknoloji grubu siber güvenlik, yazılım, IT / Donanım ve OT / teknolojik altyapı hizmetlerini bir bütün halinde ve entegre olarak sunabilmektedir.</p> <p>Grup'un işbu izahname tarihi itibarıyla toplam çalışan personel sayısı 187'dir.</p> |
| B.4a | <p><b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b></p> | <p>Teknoloji direnci, organizasyonlar için artan bir öneme sahip olmuştur. McKinsey tarafından 2022 yılında yapılan bir teknoloji direnci anketi, Kuzey Amerika, Avrupa ve diğer gelişmiş pazarlardaki 50'den fazla önde gelen organizasyonun siber güvenlik olgunluk seviyelerini değerlendirmiş ve bu değerlendirme sonucunda katılımcıların %10'u, örneğin felaket durumları nedeniyle, bilişim alt yapılarını baştan inşa etmek zorunda kaldıklarını belirtmiştir.<sup>4</sup></p> <p>2023 yılında işletmelerin buluta göç hızı yavaşlamıştır. Yüksek maliyetler, veri gizliliği ve gecikme ile ilgili sorunlar bu yavaşlamaya katkıda bulunmuştur. Ancak işletmeler hala genelde buluta göç etmeyi sürdürmektedir. Ancak bazı durumlarda işletmeler</p>   |

<sup>4</sup> McKinsey, Teknoloji Trendleri Görünüm, Temmuz 2023 YAZI



buluttan “geri getirme” yapmaktadır. Uptime Institute Global Data Center tarafından yapılan son çalışma uyarınca, yaklaşık çalışmaya konu işletmelerin %33’ünün buluttan bir veri merkezine veya eş konumlandırma tesisine geri döndüğü gözlemlenmiştir. Ancak geri dönenlerin yalnızca %6’sı buluttan tamamen vazgeçmiştir. İşbu işletmelerin çoğunluğu hibrit bir yaklaşım benimsemekte, yerel ve genel bulut seçeneklerini kullanmaktadır.<sup>5</sup>

Web3’ün bazı alanları düşüş yaşarken diğer alanlarını yükselişini sürdürmüştür. Web3’teki birçok endüstri ölçütü hala güçlü kalmaya devam etmektedir. 2022 yılında, jeton dışı token satışlarında %68’lik bir artış yaşanmış olup, Ethereum’un çekirdek araç indirme miktarı %87 oranında büyümüş; on-chain sabitcoin ödeme hacmi %50’den fazla büyüme göstermiştir. Web3 oyunlarının aktif kullanıcı sayısında da %60 artış olmuştur. Aynı dönemde, varlıkların benzersiz ünitelere dönüştürülmesini sağlayan küresel tokenizasyon pazarı büyüklüğü yaklaşık %23 artmıştır. Yeni geliştiricilerin yetenek havuzu da sürekli olarak büyümeye devam etmektedir. Geliştiriciler, Web3’e ilgi göstermeye devam etmekte. Açık kaynaklı Web3 projelerine yapılan aylık katkı sayısı, 2022 boyunca 2018’e kıyasla ikiye katlanmıştır. Ayrıca, 2020 yılından 2022 yılının sonuna kadar aktif geliştiricilerde %60 oranında bir artış yaşanmıştır.<sup>6</sup>

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket’in doğrudan ve dolaylı pay sahibi olduğu şirketler ile Şirket’in ana ortaklarının sahip olduğu diğer şirketlere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

| Şirket Ünvanı                              | Sermaye      | Faaliyet Alanı       | Pay Sahipliği (%) |
|--|--------------|----------------------|-------------------|
| Destel Bilişim Çözümleri A.Ş.              | 50.000 TL    | Bilişim faaliyetleri | Şirket: 100,00    |
| Ditravo Dijital Hizmet Platformu A.Ş.      | 1.000.000 TL | Bilişim faaliyetleri | Şirket: 100,00    |
| iCredible Yazılım Teknoloji Anonim Şirketi | 100.000 TL   | Bilişim faaliyetleri | Şirket: 55,00     |
| Pasifik Group Holding B.V                  | 100 Avro     | Holding Şirketi      | Şirket: 90,00     |

<sup>5</sup> McKinsey, Teknoloji Trendleri Görünüm, Temmuz 2023

<sup>6</sup> McKinsey, Teknoloji Trendleri Görünüm, Temmuz 2023



|                           | <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p> | <p>Grubu ve 96.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.</p> <p>A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A grubu pay için 5 (beş) oy hakkı ve her bir B grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi içinde yer alan 24.000.000 adet A grubu nama yazılı payların 8.000.000 adedi Fatih Erdoğan'a, 8.000.000 adedi Abdulkerim Fırat ve 8.000.000 adedi Mehmet Erdoğan'a aittir.</p>   |  |  |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
|---------------------------|---|--|--|--|--|--|--|-----------------|------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|-----------|------------|-------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| B.7                       | <p><b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b></p>  | <p>Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 dönemlerine ilişkin finansal durum tablolarundan seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="715 981 1418 1458"> <thead> <tr> <th>TL</th> <th>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020</th> <th>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021</th> <th>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022</th> <th>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>99.079.255</td> <td>331.897.003</td> <td>400.714.080</td> <td>527.848.886</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>1.394.450</td> <td>6.141.952</td> <td>58.741.081</td> <td>111.931.467</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Varlıklar</b></td> <td><b>100.473.705</b></td> <td><b>338.038.955</b></td> <td><b>459.455.161</b></td> <td><b>639.780.353</b></td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>2.904.422</td> <td>8.623.223</td> <td>35.749.674</td> <td>25.888.667</td> </tr> <tr> <td>Ozkaynaklar</td> <td>16.269.437</td> <td>52.984.387</td> <td>60.131.643</td> <td>134.468.510</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Kaynaklar</b></td> <td><b>100.473.705</b></td> <td><b>338.038.955</b></td> <td><b>459.455.161</b></td> <td><b>639.780.353</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Dönen Varlıklar</b></p> <p>Şirket'in dönen varlıkları 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.09.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 99 milyon TL; 331,8 milyon TL; 400,7 milyon ve 527,8 milyon TL olmuştur. Dönen varlıklar; 2021 yılsonunda bir önceki döneme göre %234,98, 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna kıyasla %20,73, 30.09.2023 dönem sonu itibarıyla 2022 yılsonuna kıyasla %31,73 oranında yükselmiştir. Şirket'in dönen varlıkları artan iş hacmine bağlı olarak özellikle nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklar kalemlerindeki artışın etkisi ile yükselmiştir.</p> <p><b>Yükümlülükler</b></p> | 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 | Dönen Varlıklar | 99.079.255 | 331.897.003 | 400.714.080 | 527.848.886 | Duran Varlıklar | 1.394.450 | 6.141.952 | 58.741.081 | 111.931.467 | <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>100.473.705</b> | <b>338.038.955</b> | <b>459.455.161</b> | <b>639.780.353</b> | Uzun Vadeli Yükümlülükler | 2.904.422 | 8.623.223 | 35.749.674 | 25.888.667 | Ozkaynaklar | 16.269.437 | 52.984.387 | 60.131.643 | 134.468.510 | <b>Toplam Kaynaklar</b> | <b>100.473.705</b> | <b>338.038.955</b> | <b>459.455.161</b> | <b>639.780.353</b> |
| 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 |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| Dönen Varlıklar           | 99.079.255  | 331.897.003  | 400.714.080                                | 527.848.886                                |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| Duran Varlıklar           | 1.394.450   | 6.141.952  | 58.741.081                                 | 111.931.467                                |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| <b>Toplam Varlıklar</b>   | <b>100.473.705</b>  | <b>338.038.955</b>   | <b>459.455.161</b>                         | <b>639.780.353</b>                         |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 2.904.422   | 8.623.223  | 35.749.674                                 | 25.888.667                                 |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| Ozkaynaklar               | 16.269.437  | 52.984.387   | 60.131.643                                 | 134.468.510                                |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>100.473.705</b>  | <b>338.038.955</b>   | <b>459.455.161</b>                         | <b>639.780.353</b>                         |  |  |  |                 |            |             |             |             |                 |           |           |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |                           |           |           |            |            |             |            |            |            |             |                         |                    |                    |                    |                    |

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.09.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 81,2 milyon TL, 276,4 milyon TL, 363,5 milyon TL ve 479,4 milyon TL'dir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükler içerisinde ticari borçlar ve diğer borçlar en yüksek paya sahip iki kalemdir. Şirket'in ticaret hacmindeki artışa bağlı olarak ticari alacaklarındaki artış ile paralel şekilde ticari borçlarında da artış gözlemlenmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.09.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla 2,9 milyon TL, 8,6 milyon TL, 35,7 milyon TL ve 25,8 milyon TL'dir. Uzun vadeli borçlanmaları temel olarak kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Uzun vadeli yükümlülükler, toplam kaynakların 2020, 2021, 2022 yılsonları ve 30.09.2023 dönem sonu itibarıyla sırasıyla %2,89, %2,55, %7,78 ve %4,05'ini oluşturmaktadır.

#### Özkaynaklar

Şirket'in konsolide finansal tablolarında "ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri"nin etkisi görülmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılsonları itibarıyla kontrol gücü olmayan payların etkisi bulunmakta ve 30.09.2023 dönemi sonu itibarıyla bu etki ortadan kalmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılsonlarında özkaynakları içerisinde "ana ortaklığa ait özkaynaklar" kalemi düşük kalmış, 30.09.2023 dönemi sonu itibarıyla konsolidasyonun yılın başından itibaren yapılması ile "ana ortaklığa ait özkaynaklar" kalemi yükselmiştir.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş özet gelir tablosu aşağıda sunulmaktadır.

| TL                          | Ozel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-30.09.2023 | Ozel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022-31.12.2022 | Ozel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021-31.12.2021 | Ozel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020-31.12.2020 |
|-----------------------------|---|---|---|---|
| Hasılat                     | 481.053.346   | 403.519.959   | 258.298.877   | 136.013.805   |
| Satışların Maliyeti         | (363.671.039)   | (338.047.729)   | (195.504.475)   | (118.605.715)   |
| Brüt Kar / Zarar            | 117.382.307   | 65.472.230  | 62.794.402  | 17.408.090  |
| Esas Faaliyet Karı / Zararı | 66.124.620  | 31.474.825  | 45.944.476  | 14.799.169  |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

Ayazağa Mah. Kamekoşmaz Cad. No:28  
7A Blok No:78 İçişleri Bakanlığı Kat:2  
Maslak - Beşiktaş / İstanbul - Türkiye

MASLAK VERGİ DAİRESİ  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 408518-5

|      |  |                            |  |             |            |            |            |
|------|--|----------------------------|--|-------------|------------|------------|------------|
|      |  |                            | Finansın<br>an Geliri<br>/ Gideri<br>Öncesi<br>Faaliyet<br>Karı /<br>Zararı  | 66.369.421  | 30.951.495 | 47.318.350 | 15.007.631 |
|      |  |                            | Sürdürü<br>len<br>Faaliyet<br>ler<br>Vergi<br>Öncesi<br>Karı /<br>Zararı   | 62.932.214  | 25.494.865 | 47.126.304 | 14.966.813 |
|      |  |                            | Dönem<br>Karı /<br>Zararı  | 45.845.895  | 13.474.656 | 35.686.113 | 11.573.505 |
| B.8  | <b>Seçilmiş<br/>proforma<br/>bilgiler</b>  | <b>önemli<br/>finansal</b> | Yoktur.  |             |            |            |            |
| B.9  | <b>Kar tahmini<br/>ve<br/>beklentileri</b>   |                            | Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.   |             |            |            |            |
| B.10 | <b>İzahnamede yer alan<br/>finansal tablolara ilişkin<br/>denetim raporlarındaki<br/>olumlu görüş dışındaki<br/>hususların içeriği</b> |                            | <p>Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları hesap dönemleri ile 01.01.2023- 30.09.2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarını özel bağımsız denetimden geçiren Bağımsız Denetçi tarafından, söz konusu tablolar için "Sınırlı Olumlu Görüş" verilmiştir.</p> <p>Özel Bağımsız Denetçi Raporu'nun "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" başlıklı bölümünde özetle;</p> <p>"Grup ile özel amaçlı bağımsız denetim sözleşmesini 2023 yılı Eylül ayında imzalamış olmamız nedeniyle 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda yer alan stok, kasa ve çek sayımlara katılım sağlanamamıştır. Bu sebeple ilgili yılların konsolide finansal tablolarını etkileyebilecek herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tarafımızca tespit edilememiştir." denilmektedir.</p> |             |            |            |            |
| B.11 | <b>İhraççının<br/>sermayesinin<br/>yükümlülüklerini<br/>karşılıyaması</b>  | <b>işletme<br/>mevcut</b>  | TL   | 30.09.2023  | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|      |  |                            | Dönen<br>Varlıklar   | 527.848.886 | 400.714.08 | 331.897.00 | 99.079.255 |
|      |  |                            | Kısa Vadeli<br>Yükümlülü<br>kler   | 479.423.176 | 363.573.84 | 276.431.34 | 81.299.846 |
|      |  |                            | Net İşletme<br>Sermayesi   | 48.425.710  | 37.140.236 | 55.465.658 | 17.779.409 |
|      |  |                            | <p>Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları hesap dönemleri sonu ve 2023/9 hesap dönemi sonu itibarıyla net işletme sermayesi sırasıyla; 17.779.409 TL, 55.465.658 TL, 37.140.236 TL ve 48.425.710 TL olmuştur ve net işletme sermayesi pozitifdir.</p> <p>Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.</p>   |             |            |            |            |

**C—SERMAYE PİYASASI ARACI**

|     |  |   |
|-----|--|---|
| C.1 | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı, Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiş olup Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar nama yazılı B grubu paylar olup Halka Arz Edilen Paylar'ın herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 120.000.000 TL'den 134.000.000 TL'ye çıkarılması sonucunda artırılacak 14.000.000 TL nominal değerli 14.000.000 adet B grubu ve mevcut ortaklardan Fatih Erdoğan'ın sahip olduğu toplam 4.333.334 TL nominal değerli 4.333.334 adet B grubu, Abdulkerim Fırat'ın sahip olduğu toplam 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu ve Mehmet Erdoğan'ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu pay olmak üzere toplam 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.</p> |
| C.2 | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>   | <p>İhraç edilecek paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.</p>   |
| C.3 | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b><br><br><b>Her bir payın nominal değeri</b>            | <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 120.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 120.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup toplam 120.000.000 adet payın 24.000.000 adedi nama yazılı A grubu, 96.000.000 adedi nama yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.</p>   |
| C.4 | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>   | <p>Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kar Payı Hakkı (SPKn m.19 ve TTK m.507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği)</li><li>• Oy Hakkı (SPKn m.30, TTK m. 432, 433, 434, 435, 436)</li><li>• Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, SPKn m.18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)</li><li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507)</li><li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m.24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)</li></ul>  |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m.27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn m.19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği)</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m.29, 30 ve TTK m.414, 415, 425 ve 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği)</li> <li>• Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m.14, TTK m.437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı (TTK m.445, 451, SPKn m.18/6, 20/2)</li> <li>• Azınlık Hakları (TTK m.411, 412, 420, 439, 531 ve 559, SPKn m.27)</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439)</li> </ul> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'a, TTK ve SPK'da düzenlenen haklar haricinde, ilave bir hak tanınmamaktadır.</p> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi   | Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.   |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.  |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi   | Şirket'in halka açık ortaklık haline gelmesinden sonra Şirket'in kar dağıtımını yapıp yapmayacağı ve yapacaksa hangi miktarda yapacağı Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 13. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır.   |
|     |   | Bu kapsamda Şirket TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödemesi   |

zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktardan, öncelikle genel kanuni yedek akçe ayrılır ve bu miktardan kalandan, varsa birinci kâr payı ve ikinci kâr payı ayrılır. Net dönem kârından, yukarıda belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kurul, Esas Sözleşme'ye uygun şekilde kâr payının, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Pay gruplarına tanınan kâr payına ilişkin bir imtiyaz bulunmamaktadır.

#### D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

• Grup'un rekabetçi gücü, uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup Şirket'in nitelikli personelleri muhafaza edememesi, ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi ve / veya geç istihdam etmesi Grup'un büyümesini sınırlandırabilir, bu durum Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

• Grup'un müşteri dağılımında yoğunlaşma riski mevcuttur. İlk on müşteri ile müşteri ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması Grup faaliyetlerini ve finansal durumunu önemli ölçüde olumsuz olarak etkileyebilir.

• Tahsilatların öngörülen zaman ve tutarda yapılamaması, Grup'un kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

• Grup'un satışlarını proje bazlı gerçekleştirmesi, her projenin alacak tahsil planı ve süresinin değişiklik göstermesi, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun satışlarının bir bölümünün kamu kurum ve kuruluşlarına yapılması ve bu sebeple alımların belirli dönemlerde yoğunlaşması ve kamu kurum ve kuruluşları ile yapılan işlemlerde mevzuat değişikliği, farklı şirketlerin kamu kurum ve kuruluşları ile işlem yapmaya başlaması, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının kamuya yapılan işlerde ihale şartlarını sağlayamaması veyahut hakedişlerin gerçekleştirilmesi için gerekli şartları sağlayamaması Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının

PASİFİK DONANIM VE YA  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemikçeşme Cad. Vadi İşhanı Kat: 32  
7A Blok No:78 Kat: 32 Sarıyer / İstanbul

MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5



tahsilat sürelerinde uzamaya sebebiyet verebileceği gibi tahsilatlarda azalmaya da sebebiyet verebilir.

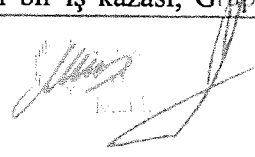
- Grup'un işbu izahnameye tarihi itibarıyla yürütmekte olduğu projelerin feshi, ertelenmesi, kapsamlarının daraltılması veya değiştirilmesi söz konusu olabilir.
- Grup'un müşterilerinin proje sonunda sözleşmeleri yenilememesi veya Grup şirketlerini tercih etmeye devam etmemeleri durumunda Grup, müşterilerini kaybedebilir.
- Şirket ve bağlı ortaklıkları geliştirecekleri yeni yazılımlar ve hizmetlerin bir kısmı veya tamamı için telif hakkı veya proje bitirme belgesi alamayabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.
- Grup, ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle de satış hasılatı elde etmekte olup bu süreçlerin uzaması ve / veya Grup'un yürüttüğü projeler için istenen kriterlerin sağlanamaması, istenilen nitelikte hizmetlerin sunulmaması vb. durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Grup'un yurt dışı faaliyetleri, faaliyet gösterdiği yabancı devletlerin mevzuatına uygun hareket etmesine bağlıdır. Mevzuata uyum konusunda yaşanabilecek aksaklıklar, Grup'un faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Grup'un yurt dışı faaliyetlerinin yaptığı / yapacağı satın almalar ve iş geliştirmeleri sonucunda yoğunlaşması öngörülmektedir.
- Şirket'in ve ilgili bağlı ortaklıklarının sunduğu donanım, yazılım ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerinde ve diğer teknoloji hizmetlerinde teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir.
- Grup'un mevcut kârlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, kontrolünde olmayan birçok faktöre bağlıdır.
- Grup şirketlerinin aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini koruyamayabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir veya Grup'un çeşitli şekillerde cezai yaptırımlara maruz kalmasına sebebiyet verebilir.
- Grup'un finansal performansı ve faaliyetleri, Şirket ile bağlı ortaklıklarının uyum içinde çalışmasına bağlıdır. Ayrıca, Şirket ile bağlı ortaklıklarının müşterileri bazında yaşayacakları çeşitli sorunların, Grup'un diğer şirketlerini de olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Grup şirketlerinin personellerinin, müşterilerinin, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Grup çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.
- Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlardan ve/veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Grup, mevcut veya ileride tesis edilebilecek finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında bazı mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlü olacaktır.
- Grup'un tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri veya ilgili mevzuatta yapılabilecek değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Grup'un tabi olduğu düzenleyici kurumların Grup'a uygulayabileceği ceza ve yaptırımlar, Grup'un zarar görmesine neden olabilir.
- Grup'un mevcut sigorta poliçeleri, meydana gelebilecek tüm zararları karşılayamayabilir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.
- Şirket yönetimine hâkim olan pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.
- Grup faaliyetlerinin sürdürülmesi esnasında meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Grup'un





PASIFİNE BİLİŞİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ  
Ayazağa Mah. Kemalpaşa Cad. Vaci İşleri Binası Kat: 32  
7A Blok No:706 Kat: No:32 Sarıyer/İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL T.C. MÜD. 488518-5



faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini, kârlılığını ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

- Depremler, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler, Grup'un faaliyetlerine ve Türkiye ekonomisine zarar vererek Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- Rusya - Ukrayna savaşı ve diğer bölgesel çatışmalar bölgesel ve küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebilir.

- Grup'un faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Grup, kârlılığının devamlılığı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

- Grup'un gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir.

- Grup'un rakiplerinin piyasaya süreceği yeni ürünler ve hizmetler sebebiyle Grup satışları olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı, bağlı olduğu gruba ilişkin riskler sebebiyle olumsuz etkilenebilir.

- Grup'un hizmet sunduğu sektörlerde oluşabilecek belirsizlikler, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

- Şirket ve Destel Connect'in kontrolü dışındaki nedenlerle teknolojik altyapı hizmetleri gerçekleştirilen veya gerçekleştirilmesi planlanan projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir.

- Destel Connect'in yürüttüğü ve gelecekte yürüteceği projelerde kesin kabulden sonra ortaya çıkabilecek açık ve örtülü ayıplar ve kusurlar sebebiyle çeşitli sorumluluklar doğabilir.

- Grup'un kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar gerekebilir.

- Yazılımlarda ortaya çıkacak olası açıkların zamanında tespit edilememesi durumunda Grup'un itibarı zedelenebilir ve kârlılığı olumsuz etkilenebilir.

- Bilgi teknolojileri altyapısı, Grup'un içinde bulunduğu sektörler ve faaliyetleri için önem arz

etmektedir. Grup'un bilgi teknolojileri sistem ve ağılarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

- Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Yurt içinde donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörü olarak hizmet veren firmalar, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirirken özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindedir. Bu kapsamda döviz kurundaki ani yükselişler, sektörün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Donanım ve yazılımlar genelde ABD ve Avrupa'dan tedarik edilmekte olup bu ülkeler ile ticaret ve ithalat şartlarının değişmesi, sınırlamalar getirilmesi, ek vergi konulması gibi gelişmeler, firmaların maliyetlerini artırarak kârlılıklarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun faaliyet gösterdiği teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörleri ile Destel Connect'in faaliyet gösterdiği OT / teknolojik altyapı sektöründe yoğun bir rekabet mevcuttur. Yoğun rekabet, ilgili sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin kârlılığı üzerinde olumsuz etki gösterebilir.
- Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde, doğaları gereği coğrafi sınırlar etkili olmamaktadır. Dolayısıyla şirketler, dünyadaki tüm firmalarla rekabet halinde olup yoğun rekabet ortamı, sektör şirketlerinin kârlılıklarında azalabilir.
- Bilişim sektöründe sık yaşanan birleşme ve devralmalar, şirketlerin sektördeki konumunu kaybetmesine neden olabilir.
- Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde nitelikli personel ihtiyacı yüksek olup nitelikli personel bulunmasında ve istihdam edilmesinde sorunlar yaşanabilir, bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini aksatabilir.
- Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerine sağlanan teşviklerin azalması ya da durdurulması gibi durumların yaşanması halinde sektör şirketlerinin kârlılıkları olumsuz etkilenebilir.

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.</li> </ul>  |
| D.3 | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</li> <li>Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</li> <li>Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</li> <li>Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li> <li>Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</li> <li>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</li> <li>Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olayların ekonomiyi, Şirket'in faaliyetlerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.</li> <li>Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</li> </ul> |

#### E—HALKA ARZ

|     |   |   |
|-----|---|---|
| E.1 | <b>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arza ilişkin net edenin elde edeceği net</b> | Şirket paylarının halka arzından toplam brüt [●] TL (net [●] TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir. |
|-----|---|---|

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
 Ayazağa Man. Kemeri, Ortaz Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
 7A Blok Kat: 7B Kat No: 37 Sarıyer / İstanbul  
 MAAŞLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
 İSTANBUL TİC. MÜD. 488518-5

gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin halka arzdan brüt [●] TL (net [●] TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ise [●] TL, pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

| Tahmini Halka Arz Maliyet  | Karşılamanın Tarafı          | TL Tutarı |
|--|------------------------------|-----------|
| Bağımsız Denetim   | Şirket                       | [●]       |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)                                   | Şirket                       | [●]       |
| Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler                              | Şirket                       | [●]       |
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)           | Şirket                       | [●]       |
| SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Şirket                       | [●]       |
| SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [●]       |
| Aracılık Komisyonu   | Şirket                       | [●]       |
|  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [●]       |
| Hukuki Danışmanlık   | Şirket                       | [●]       |
|  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [●]       |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti                        | Şirket                       | [●]       |
|  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | [●]       |
| Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin Katlanacağı Toplam Maliyet       |                              | [●]       |
| Şirketin Katlanacağı Toplam Maliyet                              |                              | [●]       |
| Toplam Maliyet   |                              | [●]       |
| Pay Başına Maliyet   |                              | [●]       |

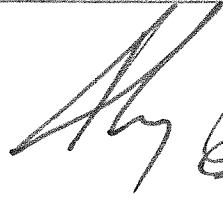
Halka arzdan pay almak üzere talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmaları nedeniyle özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine

PASİFİK HESAP YETKİLİLERİ A.Ş.

Ayazaç Mah. Keçi Çarşısı Cad. Vadi İstanbul  
A Blok No:7 Kat: 38  
MASRAK VERGİ DAİRESİ 220409114  
İSTANBUL TIC. MÜD. 488510-5

|   |   | ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.   |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |
|---|---|---|-------------------|------------------------------|---------------------|----|---|----|-------------------|----|
| E.2a  | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin 13.000.000 adet payın satışından elde edeceği [●] TL gelirden [●] TL olan halka arz maliyetinin çıkarılması ile [●] TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmekte olup söz konusu gelir ortakların tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek tahmini net [●] TL kullanım yerleri ile ilgili detaylar bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımını aşağıda</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Yeri</th> <th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Harcamaları</td> <td>45</td> </tr> <tr> <td>AR-GE (Ürün Geliştirme) Yeni Ürün Yatırımları</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi</td> <td>20</td> </tr> </tbody> </table> <p>sunulmaktadır.</p>  | Fon Kullanım Yeri | Planlanan Kullanım Oranı (%) | Yatırım Harcamaları | 45 | AR-GE (Ürün Geliştirme) Yeni Ürün Yatırımları | 35 | İşletme Sermayesi | 20 |
| Fon Kullanım Yeri                             | Planlanan Kullanım Oranı (%)  |   |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |
| Yatırım Harcamaları                           | 45  |   |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |
| AR-GE (Ürün Geliştirme) Yeni Ürün Yatırımları | 35  |   |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |
| İşletme Sermayesi                             | 20  |   |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |
| E.3   | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>   | <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin I. bölümünde yer verilmiştir.</p> <p>Sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecek payların nominal değeri 27.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,15'dir. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak 14.000.000 TL nominal değerli B Grubu Paylar ile, Halka Arz Edilecek Pay Sahipleri'ne ait ortak satışı yoluyla halka edilecek 13.000.000 TL nominal değerli B Grubu Paylardan oluşmaktadır.</p> <p>Payların halka arzı Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [●] TL'dir.</p> <p>İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> |                   |                              |                     |    |   |    |                   |    |

|     |   |   |
|-----|---|---|
|     |   | <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>   |
| E.4 | <b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b> | <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aralarında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ile Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> |



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avazağa Mah. Keme Çiftlik 410/1 Adli İstanbul Park Sitesi  
Zaferan No:76 İç Kapı No:52 Sarıyer/İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 22099114  
İSTANBUL TİC. MÜD. 488518-5

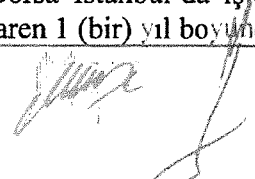




|     |  |  |
|-----|--|--|
| E.5 | <p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket unvanı Pasifik Donanım ve Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş. olup halka arz eden ortaklar; Fatih Erdoğan, Abdulkerim Fırat ve Mehmet Erdoğan'dır.</p> <p>Halka arz, Şirket sermayesinin 120.000.000 TL'den 134.000.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 14.000.000 TL nominal değerli paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından Fatih Erdoğan'ın sahip olduğu toplam 4.333.334 TL nominal değerli 4.333.334 adet B grubu, Abdulkerim Fırat'ın sahip olduğu toplam 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu ve Mehmet Erdoğan'ın sahip olduğu 4.333.333 TL nominal değerli 4.333.333 adet B grubu pay olmak üzere toplam 27.000.000 TL nominal değerli 27.000.000 adet B grubu payların satışı suretiyle yapılacaktır.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.11.2023 tarih ve 2023/17 sayılı toplantısında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Şirket'in mevcut tüm ortakları, , sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerine, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin Madde 8/(1) hükmü gereğince, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;</p> |
|-----|--|--|



PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Nispetiye Mah. Kuruçay sok. No: 41, Vadi İstanbul 3. Kat, Site: 1  
7A Blok No: 7B Kat: No: 43 Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5



|  |   | maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacaklarını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabii olacağına dair taahhütte bulunmuşlardır.   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
|--|---|---|----------------|----|--|--------------------------------|--|-----|----------------------------------|--|-----|---|--|-----|------------------|--|-----|-------------------------------|--|-----|---------------------------------------|--|-----|------------------------|--|-----|--------------------------------------|--|-----|---------------------------------|--|-----|------------------------------|--|-----|--|--|-----|--|--|-----|---|--|-----|--|--|-----|
| E.6  | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p><b>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> | <p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 30.09.2023 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>TL</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları**</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td></td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> | Sulanma Etkisi | TL |  | Halka Arz Öncesi Defter Değeri |  | [•] | Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye |  | [•] | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri |  | [•] | Halka Arz Fiyatı |  | [•] | Sermaye Artırımı (nominal TL) |  | [•] | Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri |  | [•] | Halka Arz Masrafları** |  | [•] | Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri |  | [•] | Halka arz Sonrası Defter Değeri |  | [•] | Halka Arz Sonrası Pay Sayısı |  | [•] | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri |  | [•] | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) |  | [•] | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) |  | [•] | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) |  | [•] |
| Sulanma Etkisi                                     | TL  |   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri                     |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye                   |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri          |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Fiyatı                                   |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Sermaye Artırımı (nominal TL)                      |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri              |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Masrafları**                             |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri               |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri                    |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı                       |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri         |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)  |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)             |   | [•]   |                |    |  |                                |  |     |                                  |  |     |   |  |     |                  |  |     |                               |  |     |                                       |  |     |                        |  |     |                                      |  |     |                                 |  |     |                              |  |     |  |  |     |  |  |     |   |  |     |  |  |     |

|     |  |  |     |
|-----|--|--|-----|
|     |  | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)  | [●] |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek maliyetler hakkında tahmini bilgi | Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, Sermaye Piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler. |     |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

#### 3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarını özel bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Ünvanı                          | Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.  |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi       | Ayhan Çetinkaya   |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası<br>Kamu Gözetimi Kurumu ve Sermaye Piyasası Kurulu Lisansı |
| Adresi                          | Kızılırmak Mahallesi, Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi, No: 39A İç Kapı No: 14 Çankaya, Ankara                       |

#### 3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

| VARLIKLAR (TL)                                  | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>30.09.2023 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2022 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2021 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|
| Dönen varlıklar                                 | 527.848.886                                   | 400.714.080                                   | 331.897.003                                   | 99.079.255                                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 172.649.444                                   | 38.080.936                                    | 47.625.566                                    | 8.867.850                                     |
| Ticari Alacaklar                                | 255.708.345                                   | 174.837.188                                   | 168.220.018                                   | 57.860.829                                    |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 154.366.317                                   | 56.583.151                                    | 139.580.255                                   | 17.525.816                                    |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 101.342.028                                   | 118.254.037                                   | 28.639.763                                    | 40.335.013                                    |
| Diğer Alacaklar                                 | 11.499.229                                    | 16.911.880                                    | 25.631.379                                    | 4.296.126                                     |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 11.226.535                                    | 16.439.477                                    | 25.422.245                                    | 4.199.888                                     |

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağacı San. Ken. Çarş. Gaz. Cad. Vadi İş Merkezi Kat: 5/5  
7A Blok No: 78 Kat: 5/5 32 Sarıyer - İstanbul  
43  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL T.C. MÜD. - 488516-5

|  |                    |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                       | 272.694            | 472.403            | 209.134            | 96.238             |
| Sözleşme Varlıkları  | -                  | 86.323.773         | 39.713.301         | 19.038.143         |
| - Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar (İlişkili Taraf) | -                  | 86.323.773         | 39.713.301         | 19.038.143         |
| Stoklar  | 48.078.340         | 42.912.951         | 38.007.266         | 5.786.942          |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 21.178.123         | 13.699.461         | 6.282.792          | 651.591            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                                  | 21.178.123         | 13.699.461         | 6.282.792          | 651.591            |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 18.735.405         | 27.947.891         | 6.416.681          | 2.577.774          |
| <b>Duran Varlıklar</b>   | <b>111.931.467</b> | <b>58.741.081</b>  | <b>6.141.952</b>   | <b>1.394.450</b>   |
| Ticari Alacaklar   | -                  | -                  | -                  | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                                      | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Diğer Alacaklar  | 312.087            | 239.649            | 173.627            | 68.008             |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                                       | 312.087            | 239.649            | 173.627            | 68.008             |
| Sözleşme Varlıkları  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Maddi Duran Varlıklar  | 30.115.184         | 6.555.912          | 2.281.106          | 1.085.571          |
| Kullanım Hakları   | 19.339.537         | 16.789.996         | 1.131.027          | -                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 59.020.083         | 31.365.093         | 450.879            | 129.141            |
| - Sırefiye   | 10.179.936         | 10.179.936         | -                  | -                  |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 48.840.147         | 21.185.157         | 450.879            | 129.141            |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | -                  | 172.993            | 372.810            | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                                  | -                  | 172.993            | 372.810            | -                  |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı   | 3.144.576          | 192.235            | 682                | 111.730            |
| Diğer Duran Varlıklar  | -                  | 3.425.203          | 1.731.821          | -                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>  | <b>639.780.353</b> | <b>459.455.161</b> | <b>338.038.955</b> | <b>100.473.705</b> |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                    |                    |                    |                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>479.423.175</b> | <b>363.573.844</b> | <b>276.431.345</b> | <b>81.299.846</b>  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar   | 3.714.110          | 2.890.209          | 219.426            | 31.974             |
| - Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler                                   | 3.714.110          | 2.692.816          | 193.977            | -                  |
| - Diğer Finansal Yükümlülükler   | -                  | 197.393            | 25.449             | 31.974             |
| Ticari Borçlar   | 221.967.055        | 114.825.790        | 100.656.884        | 49.195.486         |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar  | 25.365.712         | 202.912            | -                  | 519.607            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar  | 196.601.343        | 114.622.878        | 100.656.884        | 48.675.879         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                     | 14.502.677         | 2.360.143          | 2.108.868          | 1.401.843          |
| Diğer Borçlar  | 192.194.102        | 50.529.240         | 1.670.298          | 3.000.800          |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar   | 180.050.526        | 48.834.122         | 104.250            | 62.678             |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar   | 12.143.576         | 1.695.118          | 1.566.048          | 2.938.122          |
| Sözleşme Yükümlülükleri  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Ertelenmiş Gelirler  | 22.957.516         | 187.245.990        | 169.381.945        | 27.550.954         |
| - İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler   | -                  | 144.615.218        | 160.872.967        | 20.455.360         |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                   | 22.957.516         | 42.630.772         | 8.508.978          | 7.095.594          |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 19.862.722         | 4.350.679          | 2.177.239          | -                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 4.178.448          | 1.326.715          | 200.620            | 107.622            |

|  |                    |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar                             | 4.000.948          | 1.196.715          | 125.620            | 107.622            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar  | 177.500            | 130.000            | 75.000             | -                  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 46.545             | 45.078             | 16.065             | 11.167             |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   | <b>25.888.667</b>  | <b>35.749.674</b>  | <b>8.623.223</b>   | <b>2.904.422</b>   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | 16.790.506         | 14.410.913         | 976.538            | -                  |
| -Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler  | 16.790.506         | 14.410.913         | 976.538            | -                  |
| Ticari Borçlar   | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Diğer Borçlar  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Sözleşme Yükümlülükleri  | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler                                   | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Ertelenmiş Gelirler  | -                  | 3.734.350          | 335.671            | 797.278            |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler   | -                  | 3.734.350          | 335.671            | 797.278            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 9.023.794          | 5.652.403          | 2.029.616          | 885.907            |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                             | 9.023.794          | 5.652.403          | 2.029.616          | 885.907            |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 74.367             | 11.952.008         | 5.281.398          | 1.221.237          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  | <b>505.311.842</b> | <b>399.323.518</b> | <b>285.054.568</b> | <b>84.204.268</b>  |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>134.468.510</b> | <b>60.131.643</b>  | <b>52.984.387</b>  | <b>16.269.437</b>  |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar  | 134.468.510        | 4.916.703          | 941.361            | (77.599)           |
| Ödenmiş Sermaye  | 120.000.000        | 1.000.000          | 1.000.000          | 50.000             |
| Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi  | (8.840.853)        | 9.412.908          | -                  | -                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | (38.854)           | (87.765)           | 39.635             | (39.202)           |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                            | (38.854)           | (87.765)           | 39.635             | (39.202)           |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları  | 9.064.586          | (98.274)           | (88.397)           | (81.690)           |
| Dönem Net Karı/Zararı  | 14.283.631         | (5.310.166)        | (9.877)            | (6.707)            |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>   | <b>0</b>           | <b>55.214.940</b>  | <b>52.043.026</b>  | <b>16.347.036</b>  |
| <b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   | <b>639.780.353</b> | <b>459.455.161</b> | <b>338.038.955</b> | <b>100.473.705</b> |

| KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL)     | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2023-30.09.2023 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022-31.12.2022 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2022-30.09.2022 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2021-31.12.2021 | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2020-31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Hasılat                                   | 481.053.346   | 403.519.959   | 263.426.305   | 258.298.877   | 136.013.805   |
| Satışların Maliyeti (-)                   | (363.671.039)   | (338.047.729)   | (232.500.486)   | (195.504.475)   | (118.605.715)   |
| <b>Brüt Kar (Zarar)</b>                   | <b>117.382.307</b>                                    | <b>65.472.230</b>                                     | <b>30.925.819</b>                                     | <b>62.794.402</b>                                     | <b>17.408.090</b>                                     |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)     | (2.273.050)   | (252.561)   | -   | -   | -   |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (7.299.979)   | (6.134.658)   | (4.212.016)   | (4.152.219)   | (2.160.322)   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)               | (30.749.562)  | (23.329.973)  | (17.320.751)  | (7.256.475)   | (3.112.867)   |

PASİFİK DONATILAR VE  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
45 Vadi İşleri Park Sitesi  
Avezağa Man. Köyü, Etiler Mah. Kat: 5  
7A Blok Kat: 4, Kapı No: 32 Sarıyer, İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAĞLI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

|  |                     |                     |                    |                     |                    |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   | 52.467.899          | 85.609.726          | 55.686.883         | 48.706.763          | 14.779.855         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)   | (63.402.995)        | (89.889.939)        | (62.081.457)       | (54.147.995)        | (12.125.587)       |
| <b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>   | <b>66.124.620</b>   | <b>31.474.825</b>   | <b>2.998.478</b>   | <b>45.944.476</b>   | <b>14.799.169</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 265.824             | 51.307              | 114.829            | 1.296.168           | 476.380            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)  | (101.769)           | -                   | -                  | -                   | -                  |
| TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt. | 80.746              | (574.637)           | (600.668)          | 77.706              | (267.918)          |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>                           | <b>66.369.421</b>   | <b>30.951.495</b>   | <b>2.512.639</b>   | <b>47.318.350</b>   | <b>15.007.631</b>  |
| Finansman Giderleri (-)  | (3.437.207)         | (5.456.630)         | (2.964.562)        | (192.046)           | (40.818)           |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>                                 | <b>62.932.214</b>   | <b>25.494.865</b>   | <b>(451.923)</b>   | <b>47.126.304</b>   | <b>14.966.813</b>  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>   | <b>(17.086.319)</b> | <b>(12.020.209)</b> | <b>(4.048.141)</b> | <b>(11.440.191)</b> | <b>(3.393.308)</b> |
| - Dönem vergi gideri   | (31.891.373)        | (5.453.428)         | (1.190.033)        | (7.288.691)         | (2.233.421)        |
| - Ertelenmiş vergi geliri/gideri   | 14.805.054          | (6.566.781)         | (2.858.108)        | (4.151.500)         | (1.159.887)        |
| <b>Dönem Karı (Zararı)</b>   | <b>45.845.895</b>   | <b>13.474.656</b>   | <b>(4.500.064)</b> | <b>35.686.113</b>   | <b>11.573.505</b>  |
| Dönem Karının (Zararının) Dağılımı   |                     |                     |                    |                     |                    |
| - Kontrol Gücü Olmayan Paylar  | 31.562.264          | 18.784.822          | 3.966.991          | 35.695.990          | 11.580.212         |
| - Ana Ortaklık Payları   | 14.283.631          | (5.310.166)         | (8.467.055)        | (9.877)             | (6.707)            |
| Pay Başına Kazanç  | 7,89                | 13,47               | (4,50)             | 91,67               | 231,47             |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelirler</b>   |                     |                     |                    |                     |                    |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                  | <b>(99.703)</b>     | <b>(127.400)</b>    | <b>179.730</b>     | <b>78.837</b>       | <b>(39.202)</b>    |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazançlar (Kayıplar), Vergi Sonrası     | (99.703)            | (127.400)           | 179.730            | 78.837              | (39.202)           |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>           |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirler</b>  | <b>45.746.192</b>   | <b>13.347.256</b>   | <b>(4.320.334)</b> | <b>35.764.950</b>   | <b>11.534.303</b>  |

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adayları tarafından, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce, aşağıda yer alan risk faktörlerinin ve ekleriyle birlikte izahnamenin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kuruçay 46. Vadi İşletme Binası Sitesi  
ZA Blok No:7 Kat:32 Sarıyer, İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 72204891/4  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

### 5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

**Grup'un rekabetçi gücü, uzman personelin bilgi birikimi ve tecrübesiyle doğrudan bağlantılı olup Şirket'in nitelikli personelleri muhafaza edememesi, ihtiyaç duyduğu yeni nitelikli personelleri istihdam edememesi ve/veya geç istihdam etmesi Grup'un büyümesini sınırlandırabilir, bu durum Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.**

Grup bünyesinde yer alan üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların Grup'ta çalışmalarını sürdürmesi ve performansları, Grup'un başarısı üzerinde etki yaratmaktadır. Grup'un başarısının büyük ölçüde bağlı olduğu üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarda halka arz sonrası değişiklik meydana gelmesi, Grup'un nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ikamede başarılı olamaması, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Özellikle Şirket'in, Destel Bilişim'in, Imperum, Ditravo ve iCredible'in faaliyet gösterdiği, teknoloji, bilişim ile bilgi ve iletişim teknolojileri sektörü başta olmak üzere Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler, doğaları gereği hızla gelişmekte olan sektörler olup özellikle teknoloji ve bilişim sektörlerinde, tecrübeli ve alanında uzman personel istihdamı oldukça önemli bir unsurdur. Bahsi geçen sektörlerdeki hızlı gelişim ve rekabetçi ortam sebebiyle sektörlerde istihdam edilecek tecrübeli ve alanında uzman personel ihtiyacı her geçen gün artmaktadır. Grup, faaliyetlerinin sürekliliği için bünyesinde bulunan nitelikli personelleri muhafaza edemeyebilir, personeller ile iş ilişkileri sonlanabilir, ikame personel istihdam edilemeyebilir ve/veya geç istihdam edilebilir. Bu sebeple Grup'un mevcut ve gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı projeleri için uygun zamanda ve aynı kalitede personel istihdam edilemeyebilir. Bu durum ise projelerin aksamasına ve dolayısıyla Grup'un satış ve kârlılığında düşüşe sebep olabilir. Ayrıca Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde rekabetçi konumu, istihdam edilen personellerin bilgi birikimi ve tecrübeleri ile bağlantılı olduğundan yukarıda sıralanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığı ile rekabet gücünü olumsuz etkileyebilir.

**Grup'un müşteri dağılımında yoğunlaşma riski mevcuttur. İlk on müşteri ile müşteri ilişkilerinin sona ermesi veya kapsamının daralması Grup faaliyetlerini ve finansal durumunu önemli ölçüde olumsuz olarak etkileyebilir.**

| Şirket Ünvanı / İlk On Müşterinin Hasılat Payı (%)* | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Pasifik Donanım**                                   | -          | -          | -          | 100        |
| Destel Bilişim                                      | 68,53      | 67,85      | 92,12      | 66,12      |
| Ditravo***  | -          | -          | 88         | 70         |
| Destel Connect                                      | 99,58      | 99,71      | 17,64      | 86,99      |

\* iCredible ve Imperum, işbu izahnamede yer alan en son tarihli finansal tablolar olan 30.09.2023 tarihli finansal tablolardan sonra yatırım yapılan ve/veya kurulan şirketlerdir. Dolayısı ile söz konusu iki şirketin finansal gerçekleştirmeleri 30.09.2023 tarihli finansal tablolara yansımamıştır.

\*\* Şirket'in kendi tüzel kişiliği olarak 2020, 2021 ve 2022 yıllarında mal ve/veya hizmet satışı olmamıştır.

PASİFİK DONANIM A.Ş.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

Ayazağa Mah. Kuruçayaz Çift. Vadi İşletme B.

7A Blok No: 78 Kat: 4/2 Sarıyer İSTANBUL

MASLAK VERGİ DAİRESİ

İSTANBUL TİC. MÜD. - 408518-5

HALKYATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

\*\*\* Ditravo'nun 2020 ve 2021 yıllarında hacmi büyük müşterisi bulunmamaktadır.

01.01.-30.09.2023 döneminde Şirket'in kendi tüzel kişiliği olarak elde ettiği hasılat içerisinde ilişkili tarafların payı %100'dür.

31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin olarak Destel Bilişim ve Destel Connect'in ilk on müşteri içerisinde yer alan ilişkili tarafların payı sırasıyla %0, %0 ve %0 ile %99,18, %99,71, %17,00 ve %86,63'tür.

Son olarak Ditravo'nun 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilk on müşterisi içerisinde yer alan ilişkili tarafların payı sırasıyla %0 ve %10,00'dur. İşbu izahname tarihi itibarıyla yeni kurulmuş olması nedeniyle iCredible'in henüz bir satışı bulunmamaktadır.

Dolayısıyla, özellikle tüm Grup şirketlerinin hasılatına ilişkin olarak en büyük on müşterisi bakımından yoğunlaşma olduğu gözlemlenmektedir. Şirket ve Destel Connect için ise ilk on müşteriye yoğunlaşma ayrıca ilişkili taraf olarak da ortaya çıkmaktadır.

Grup, elde ettiği hasılatın büyük bir kısmı için ilk on müşterisine bağımlı olup işbu müşteriler çeşitli sebeplerle Grup ile olan ticari ilişkilerini sonlandırabilir, rakip firmalarla çalışmayı tercih edebilir veya Grup ile ticaretlerinin kapsamı daraltabilir. İş ilişkisi sürse dahi ticari koşulları Grup aleyhine değişebilir. Grup'ta yer alan şirketlerin özellikle ilk on müşterileri de dahil olmak üzere müşterileri ile sahip olduğu ticari ilişkilerin devam edeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Grup'un özellikle ilk on müşterisi ile gerçekleştirdiği ticari işlerinden yaşayabilecek olası sorunlar, aralarındaki iş ilişkisinin sona ermesi, koşullarının Grup aleyhine değişmesi, ticari ilişkilerde aksamalar olması, mevcut müşterileri ile arasında imzalanan sözleşmelerin çeşitli sebeplerle yenilenmemesi gibi, Grup hasılatında bir düşüşe, Grup faaliyetlerinin, finansal durumunun, faaliyet sonuçlarının önemli derecede olumsuz yönde etkilenmesine sebep olabilir. Bunlarla birlikte, müşterilerden alacakların tahsil edilememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması durumlarında ise Grup'un ek işletme sermayesi ihtiyacı doğabilecektir.

Ayrıca ilişkili taraf niteliğindeki müşteriler ile Grup'un bağının kopması veya ilişkili taraf niteliğindeki müşterilerin faaliyetlerinde yaşanabilecek olumsuzluklar, özellikle Şirket ile Destel Connect'in hasılat ve kârlılık durumunu olumsuz etkileyebilir. Tüm bu durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

***Tahsilatların öngörülen zaman ve tutarda yapılamaması, Grup'un kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Mevcut durumda Şirket'in müşteri portföyü ağırlıklı olarak Grup'un diğer şirketlerinden, Destel Bilişim'in müşteri portföyü; bankacılık, telekomünikasyon, e-ticaret, taşımacılık ve lojistik, enerji ve kamu sektörlerindeki şirketlerden, Destel Connect'in müşteri portföyü; iş merkezleri, alışveriş merkezleri, oteller, hastaneler, konutlar ve endüstriyel tesisler gibi farklı yapı tipleri için elektrik mühendislik ve çizim hizmetleri talep eden müşterilerden, Ditravo'nun geliştirdiği proje ise; kamu sektöründe faaliyet gösteren müşteri/ler'den oluşmaktadır. Şirket'in 20.10.2023 tarihinde kurulan bağlı ortaklığı iCredible'in ise mevcut durum itibarıyla müşterisi bulunmamaktadır.

Ayrıca, Grup'un hizmetlerini sunduğu kamu ya da özel sektörde faaliyet gösteren müşterilerinin finansal zorluklar yaşaması, bu müşterilerden yapılacak tahsilat sürelerini uzatabilir. Dahası, müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket, alacaklarını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlar ile ilgili muhtemel diğer bir risk ise tahsilatın öngörülen tutarda veya

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. No:48 Kat: 4  
7A Blok No:75 Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
MİSİLLER VERGİ DAİRESİ BAĞLI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

ALTYATIRIM  
GİFTİ POLİSİ DAİRESİ A.Ş.



vadede gerçekleşmeme riskidir. Sözleşmelerde belirtilen hizmetlerin Grup tarafından tam, eksiksiz veya zamanında yerine getirilememesi gibi sebeplerle Grup'un sözleşmeler kapsamında gerçekleştirilen iş ve projeler için doğan alacakları üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca, Grup'un müşterileri ile aralarında oluşabilecek muhtemel anlaşmazlıklar da alacakların tam ve zamanında tahsil edilememesi riskini doğurmaktadır. Yukarıda yer alan herhangi bir durumun gerçekleşmesi ve/veya özellikle ilk on müşteriden olan alacakların bir kısmının şüpheli hale dönüşmesi ya da tahsil edilememesi Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

**Grup'un satışlarını proje bazlı gerçekleştirilmesi, her projenin alacak tahsil planı ve süresinin değişkenlik göstermesi, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun satışlarının bir bölümünün kamu kurum ve kuruluşlarına yapılması ve bu sebeple alımların belirli dönemlerde yoğunlaşması ve kamu kurum ve kuruluşları ile yapılan işlemlerde mevzuat değişikliği, farklı şirketlerin kamu kurum ve kuruluşları ile işlem yapmaya başlaması, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının kamuya yapılan işlerde ihale şartlarını sağlayamaması veyahut hak edişlerin gerçekleştirilmesi için gerekli şartları sağlayamaması Şirket'in ve bağlı ortaklıkların tahsilat sürelerinde uzamaya sebebiyet verebileceği gibi tahsilatlarda azalmaya da sebebiyet verebilir.**

Grup; donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü faaliyetleri ile teknoloji altyapısı faaliyetlerini proje bazlı olarak yürütmekte olduğundan her projenin alacak tahsil planı ve süresi, bu kapsamda değişkenlik göstermektedir. Destel Bilişim; bankacılık, telekomünikasyon, e-ticaret, taşımacılık ve lojistik, enerji ve sektörlerinde faaliyet göstermekte olan müşterilerine ağ ve veri güvenliği sistemleri donanım ve yazılım ürün temini, ağ performansı izleme, ağ paket yönlendirme ve performans yönetimiyle ilgili çözümler sunmaktadır.

Destel Bilişim'in toplam satışları içerisinde, kamu sektörünün payı son dönemde artmış olup işbu oran 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla sırasıyla %0,60, %1,82, %1,04 ve %19,30 olarak gerçekleşmiştir.

Ditravo'nun ise geliştirdiği proje bakımından satışlarının tamamı kamu kuruluşuna yöneliktir. Ditravo işbu geliştirdiği proje kapsamında hak edişleri projenin fazlarının tamamlanmasına bağlı olup faz tamamlanana kadar Ditravo ödeme tahsil edememektedir. Her ne kadar 2024 yılının Eylül ayı itibarıyla projeye ilişkin ödemelerin faz tamamlanmasına bağlı olması yerine yıllık proje bedelinin aylara bölünerek aylık olarak ödenmesine geçilmesi planlansa da bu durumun bir garantisi bulunmamaktadır.

Destel Connect ise iş merkezleri, alışveriş merkezleri, oteller, hastaneler, konutlar ve endüstriyel tesisler gibi farklı yapı tipleri için elektrik mühendislik ve çizim hizmetleri sunmaktadır. Elektrik ve otomasyon projelerinin tasarımından uygulamasına, malzeme ve ekipman temininden montaja, devreye alma işlemlerinden bakım hizmetlerine kadar geniş bir yelpazede faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla Grup'un farklı alanlarda yürüttüğü farklı projeler kapsamında tahsilat planları ve süreler de değişkenlik gösterebilmekte ve faaliyetlerin devamlılığı amacıyla Grup bünyesinde nitelikli uzman personeller istihdam edilmektedir.

Yukarıda açıklanan durumlardan kaynaklı olarak Grup'ta yer alan şirketlerin işletme sermayeleri yetersiz kalabilir, faaliyetlerini özkaynakları ile finanse etmekte güçlük çekebilir ve bu suretiyle finansman açısından dış kaynaklara ihtiyaç duyulabilir. Finansal giderlerin artması ise Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Kazım Paşa Mh. Kemertürkaz C49 Vadi İşhanı Kat: 5  
77 Blok No: 78 İç Kapı No: 52 Sarıyer İstanbul / TÜRKİYE  
MASİ AK VERGİ DAİRESİ - 220403144  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Grup'un işbu izahnameye tarihi itibarıyla yürütmekte olduğu projelerin feshi, ertelenmesi, kapsamlarının daraltılması veya değiştirilmesi söz konusu olabilir.**

İşbu izahname tarihi itibarıyla Destel Bilişim; çeşitli finansal kuruluşlara, telekomünikasyon şirketlerine, e-ticaret platformlarına, taşımacılık ve lojistik sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlere, enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlere ve kamu kurum ve kuruluşlarına dijital çözümler sunmakta ve çeşitli iş birliklerinde bulunmaktadır.

Ditravo; TCDD T Yolcu Taşıma Platformu gibi kapsamlı bir projede alt yüklenici olarak teknoloji geliştirici olarak yer almakta ve İdare'nin kullandığı çeşitli sistemlere entegrasyonlar gerçekleştirmektedir.

Destel Connect ise; çeşitli gayrimenkul projelerinin elektrik mühendislik ve taahhüt işlerini yürütmekte ve iş merkezleri, alışveriş merkezleri, oteller, hastaneler, konutlar ve endüstriyel tesisler gibi farklı yapı tipleri için teknolojik altyapı hizmeti olarak; elektrik mühendislik ve çözüm hizmetleri sunmaktadır.

Grup'un hizmet verdiği alanlar ile satışını yapabildiği mal ve hizmetlere ilişkin olarak; söz konusu mal ve hizmetlerin kullanım alanlarının genişliği, muhtelif sektörlerdeki farklı yapılardaki müşterilere hizmet edilmesinin mümkün olması hususları göz önünde bulundurulduğunda; müşterilerin veya Grup'un ileride hizmet sunacağı müşterilerinin hizmet politikalarını değiştirmesi, Grup'un hizmetlerine olan taleplerin de değişmesine sebep olabilir. Grup, müşterilerinin ve iş birliği içerisinde olduğu ve olacağı şirketlerin değişen politikalarına uyum sağlayamayabilir veya bu politikalara uyum sağlaması yüksek bir maliyet gerektirebilir.

Özellikle Ditravo'nun geliştirdiği projelerin hak edişleri proje fazlarının tamamlanmasına bağlı olması nedeniyle Ditravo'nun geliştirdiği projelerin Ditravo'ya bağlı olmayan nedenler dahil olmak üzere herhangi bir nedenle iptal edilmesi veyahut proje geliştirme sürecinin uzaması veya askıya alınması, Ditravo'nun ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir. 2024 yılının Eylül ayı itibarıyla projeye ilişkin ödemelerin faz tamamlanmasına bağlı olması yerine yıllık proje bedelinin aylara bölünerek aylık olarak ödenmesi planlansa da bu durum gerçekleşmeyebilir ve faz tamamlanmasına bağlı hak ediş sistemi devam edebilir.

Grup'un müşterileriyle akdettiği veya akdedeceği sözleşmelerin herhangi bir sebeple feshedilmesi halinde Grup'un, ilgili projeler için yapmış olduğu masrafları geri alması mümkün olmayabilir ve bahsi geçen projelerin getirmesi planlanan gelirden mahrum kalınabilir. Ayrıca Grup'un mevcut ve gelecekte hizmet sunmayı ve/veya iş birliği içerisinde bulunmayı planladığı müşterileri ile teklif aşamasında kabul ettiği varsayımlarda çeşitli değişiklikler olabilir. Böyle bir durum oluşması halinde Grup, öngörmediği ek yükümlülüklerle maruz kalabilir. Grup'un imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerini çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getirememesi halinde, çeşitli cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalınabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

**Grup'un müşterilerinin proje sonunda sözleşmeleri yenilememesi veya Grup şirketlerini tercih etmeye devam etmemeleri durumunda Grup, müşterilerini kaybedebilir.**

Grup'un müşterileri, sözleşme sürelerinin bitiminde yeniden donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü faaliyetleri ile teknolojik altyapı hizmetleri için alım süreci

PASİFİK DÖNANIM VE TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

Ayazağa Mah. Keleşözü Cad. Vadi İstanbul İşhanı Kat: 2  
7A Blok No: 7A Blok Katı No: 32 San. Tic. Sic. No: 272204/09-144

MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 486518-5 p

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

başlatabilmekte olup, Grup şirketlerinin bu alım süreçlerinde çeşitli sebeplerle işi yeniden alamama ihtimali dolayısıyla müşteri kaybetme riski bulunmaktadır.

***Şirket ve bağlı ortaklıkları geliştirecekleri yeni yazılımlar ve hizmetlerin bir kısmı veya tamamı için telif hakkı veya proje bitirme belgesi alamayabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Dünya genelindeki uygulamaya paralel olarak Türkiye'de geliştirilen yazılımlar için patent alınmamakta olup, 5846 sayılı Fikir ve Sanat Eserleri Kanunu kapsamında ancak telif hakkı ve proje bitirme belgesi alınabilmektedir. Bahsi geçen Kanun kapsamında ise yazılımlar da dahil olmak üzere eserler meydana getirildiği andan itibaren herhangi bir kuruma kaydedtirilmesine ya da onaylatılmasına gerek olmaksızın koruma altındadır. Bununla birlikte, Şirket ve bağlı ortaklıklarının geliştirecekleri yeni yazılımların bir kısmı veya tamamı için telif hakkı ya da proje bitirme belgesi alamayabilir. Ditravo özelinde, her bir hakediş tamamlandığında ilgili hakediş belirtilerek fatura kesilmekte ve işbu fatura daha sonraki iş ve ihalelerde iş bitirme belgesi olarak değerlendirilmektedir. Bu kapsamda Ditravo'nun iş bitirme belgesi alması, geliştirdiği projenin fazlarının tamamlanması bağlı olup, ilgili fazların Ditravo'ya bağlı olmayan nedenler dahil olmak üzere herhangi bir nedenle tamamlanamaması durumunda Ditravo ilgili projeye ilişkin iş bitirme belgesi alamayabilir.

Bu durum Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

***Grup, ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle de satış hasılatı elde etmekte olup bu süreçlerin uzaması ve/veya Grup'un yürüttüğü projeler için istenen kriterlerin sağlanamaması, istenilen nitelikte hizmetlerin sunulmaması vb. durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.***

TCDD T'nin 2022 yılı Temmuz ayında Yolcu Taşıma Platformu'nun yazılımının geliştirilmesine ilişkin yaptığı ihaleyi kazanan şirket ile Ditravo arasında akdedilen sözleşme uyarınca söz konusu yazılımın 10 yıl boyunca teknoloji sağlayıcısı ve işleticisi görevi, Ditravo tarafından üstlenilmiştir. Grup'un donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerinde katıldığı ihalelerin ve yüklendiği projelerin teklif aşaması ve gerçekleşme süreleri, Grup şirketlerinin öngördüğü süreleri aşabilir. Grup'un elinde olmayan sebeplerle teklif aşamasında süreçlerin uzaması ve/veya projelerin hedeflenen süreden daha uzun zamanda tamamlanması halinde Grup şirketlerinin projelerden elde etmeyi planladıkları kârlılık olumsuz yönde etkilenebilir. Grup, kazandığı ihalelerde veya yürüttüğü/yürüteceği projelerde istenen kriterleri sağlayamayabilir, istenilen düzeyde, sürede veya nitelikte sonuçlar elde edilemeyebilir. Kamu kurumlarıyla yürütülen iş birlikleri veyahut ihale yoluyla kazanılan işler çerçevesinde; Kamu İhale Kanunu veya diğer ilgili mevzuatlarda yapılacak değişiklikler Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. İhale şartnamelerinin değerlendirilmesi ve teklif hazırlama süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ve/veya eksiklikler sebebiyle Grup, çeşitli taahhütleri yerine getiremeyebilir, öngörülemeyen maliyetler ile karşılaşabilir veya çeşitli hukuki ve/veya finansal sorunlar ile karşı karşıya kalabilir.

Ayrıca Grup'un donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerinin bir kısmı, kamudan ihale yoluyla alınmakta olup Grup'un ihalelere katılmasının yasaklanması durumunda Grup, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu'na göre hizmet verilen müşteriler arasında yer alan

PASİFİK DONANIM VE  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Nispetiye Mah. Kerkir 9047 Cat. Vadi İstanbul  
7A Blok No:72 Kat:2 Sarıyer İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 7220-1051  
İSTANBUL T.C. MÜD. - 4865105

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kamusal sektörden müşterilerine hizmet sunamayabilir, kamusal sektörde yer alan müşterilerinden iş alamayabilir. İhaleden yasaklanma kararının kaldırılması mümkün olmayabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un yurt dışı faaliyetleri, faaliyet gösterdiği yabancı devletlerin mevzuatına uygun hareket etmesine bağlıdır. Mevzuata uyum konusunda yaşanabilecek aksaklıklar, Grup'un faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.***

Grup, yurt dışına satış yapmakla birlikte Şirket'in Hollanda'da kurulu iştiraki Imperium B.V. de yurt dışında faaliyetlerine devam etmektedir. Grup'un yurt dışı faaliyetleri, bu faaliyetlerin bulunduğu yabancı devletlerin mevzuatına uygun hareket edilmesine bağlıdır. Şirket'in yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerin mevzuatında yaşanacak değişiklikleri takip edememesi, bu değişikliklere zamanında uyum sağlayamaması veya değişiklik yaşanmasa da yabancı ülkelerin mevzuatına uyum sırasında Şirket'in ve Grup'un yaşayabileceği aksaklıklar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un yurt dışı faaliyetlerinin yaptığı/yapacağı satın almalar ve iş geliştirmeleri sonucunda yoğunlaşması öngörülmektedir.***

Grup yurt dışı faaliyetlerini hem bugüne kadar yaptığı hem de yapmayı planladığı satın almalar ve iş geliştirmeler vasıtasıyla yürütmek olup bu işlemler sonucunda Grup'un yurt dışı faaliyetlerinin yoğunlaşması öngörülmektedir. Ek olarak, Grup'un yurt dışı faaliyetlerinin görece yeni olması, Grup'un mevcut bilgi birikiminin ve iş yapış şekillerinin yurt dışı faaliyetlere uygun olmaması, yurt dışında potansiyel müşterilerin elde edilmesinde ve müşteri portföyü oluşturulmasında yaşanabilecek güçlükler, ilgili pazarlara dair yoğun rekabet gibi unsurlar Grup'un beklentilerinin karşılanmaması riskini oluşturmaktadır. Grup'un yurt dışı faaliyetlerinin beklentileri karşılayamaması Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Şirket'in ve ilgili bağlı ortaklarının sunduğu donanım, yazılım ve sistem entegratörlüğü faaliyetlerinde ve diğer teknoloji hizmetlerinde teknik problem ve aksaklıklar meydana gelebilir.***

Grup kamu ve özel kurum/kuruluşlara donanım, yazılım ve sistem entegratörlüğü faaliyetleri sunmakta olup Grup'un geliştirdiği çözümlerde ve diğer teknoloji hizmetleri kapsamında teknik problemler ve aksaklıklar meydana gelebilir. Bu sorunların ortadan kaldırılması ve Grup'un hizmetlerinin müşterileri tarafından yeniden sağlıklı şekilde kullanılabilmesi için yürütülecek çalışmalar uzun zaman alabilir. Bu durum; Grup bünyesinde çalışan personeller üzerinde öngörülemeyen iş yükü oluşturabilir, Grup'un gelir ve kârlılığı üzerinde önemli etkisi olan projelere odaklanılamamasına ve yeni projeler üzerinde geliştirme çalışmalarının sekteye uğramasına sebep olabilir. Bununla birlikte Grup'un hizmetlerinde yaşanması muhtemel aksaklıklar, Grup'un uzun yıllardır müşterileri ile geliştirdiği iş ilişkilerinin ve iş birliklerinin devamına engel olabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

PAŞİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Men. Kem. Yolu No: 52, Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No: 7/1 Kat: 52 Setler İstanbul / Beşiktaş / İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Grup'un mevcut kârlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, kontrolünde olmayan birçok faktöre bağlıdır.**

Grup'un mevcut kârlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, mevcut hizmetlerinin sorunsuz çalışması, geliştireceği yeni hizmetlerin mevcut ve yeni müşterilerce kabul ve talep görmesi, rekabetçi fiyat oluşturabilmesi ile doğrudan ilişkilidir. Dolayısıyla Grup'un kârlılığı, kontrolünde olmayan birtakım faktörlere de bağlıdır. Bu faktörlerin biri, bir kısmı veya tamamında meydana gelebilecek sorunlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

**Grup şirketlerinin aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.**

Grup şirketlerinin, bünyelerinde çalışan personelleri, müşterileri ve tedarikçileri ile iş birliklikleri süresince veya sonrasında etkileşimleri sürmektedir. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Şirket aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, Grup şirketlerinin sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini tam, eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Buna ek olarak Grup şirketlerinin aleyhine çalışan personeller arasında veya tedarikçiler tarafından da çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Grup çeşitli tazminatlar ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

**Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini koruyamayabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir veya Grup'un çeşitli şekillerde cezai yaptırımlara maruz kalmasına sebebiyet verebilir.**

Destel Bilişim'in müşteri portföyü; bankacılık, telekomünikasyon, e-ticaret, taşımacılık ve lojistik, enerji ve kamu sektörlerindeki şirketlerden, Destel Connect'in müşteri portföyü; iş merkezleri, alışveriş merkezleri, oteller, hastaneler, konutlar ve endüstriyel tesisler gibi farklı yapı tipleri için elektrik mühendislik ve çizim hizmetleri talep eden müşterilerden, Ditravo'nun müşteri portföyü ise; kamusal sektörde ve özel sektörde faaliyet gösteren şirketlerden oluşmakta, Grup'un hizmetlerini sunduğu müşterilerinin bulunduğu sektörler açısından gizlilik önem arz etmektedir. Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo; faaliyetleri kapsamında müşterileri ve/veya müşterilerinin çalışanlarına ait kişisel verilere ve yine müşterilerinin ticari sırlarına ilişkin bilgi edinmektedir. Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo, yürürlükteki mevzuat uyarınca, veri sorumlusu olarak nitelendirilmesi sebebiyle söz konusu bilgilere erişimin düzenlenmesi ve üçüncü kişilere erişimin engellenmesi için uygun güvenlik önlemlerini almak üzere tüm teknik ve idari tedbirleri alma sorumluluğu altındadır. Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo'nun kayıt altına aldığı kişisel veri ve ticari sırların miktarı gün geçtikçe artmakta olup söz konusu verilerin mevcut güvenlik teknolojileriyle korunabileceği garanti edilememektedir.

Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun müşterilerine sunduğu hizmetler, kapsamında siber saldırıya maruz kalabilir. Üçüncü kişiler, şirketlerin ya da müşterilerin verilerine erişim sağlamak amacıyla Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo çalışanlarını veya müşterilerini, söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir ve/veya zorlayabilir. Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo'nun almış olduğu güvenlik önlemlerine rağmen bu bilgilere hukuka aykırı şekilde

ŞİRKETİNİN İÇİŞİLERİ VE YATIRIM VE YATIRIMCI İLİŞKİLERİ BİLGİ TEKNOLOJİLERİ  
Ayazgâh Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İçerisi Kat: 3  
7A Blok Kat: 7 Kat No: 722 Sarıyer / İstanbul / Türkiye  
53  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAĞLI  
İSTANBUL TİC. MÜD. 488518-Ş

YATIRIM  
MÜHÜRÜ  
DİĞERLER A.Ş.

erişen üçüncü kişiler, bu bilgileri kullanarak Grup sistemlerine erişim sağlayabilir. Yine hukuka aykırı yollardan elde edilen veriler, üçüncü taraflar tarafından birtakım işlemler de kullanılabilir. Söz konusu yöntemlerin tespit edilmesi uzun zaman aldığından, bu yöntemlerin Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo tarafından fark edilmesi ya da bu yöntemlere karşı tedbirler alınması yeterli ya da mümkün olmayabilir. Dolayısıyla sistem üzerinden gerçekleştirilen işlemler kapsamında elde edilen gizli bilgilerin yeterli seviyede korunamaması sonucunda, Grup'un itibarı ve sektördeki konumu zarar görebilir, dava süreçleri, olası para cezaları, diğer yaptırımlar ve muhtelif zararlar, hizmetlere yönelik müşteri taleplerinde azalmalar, itibarın zedelenmesi sonucu Grup'un faaliyetleri aksayabilir, müşterilere verilen hizmetlerde de aksamalar yaşanabilir. Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken kişisel ve özel verilerin korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin koruma sağlayamaması nedeni ile veri sızıntısı yaşanması mümkün olabilir. Bu durumda Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo; Kişisel Verilerin Korunması Kanunu kapsamında kusurlu konuma düşebilir, müşterilerinin kişisel verilerinin korunmasına ilişkin yasal yükümlülüklerle aykırılık oluşabilir. Müşterilerin KVKK nezdinde şikâyet sonucu inceleme başlatılması dahil olmak üzere Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun hukuki sorumluluğuna yol açabilecek yasal süreçler başlatılabilir ve bu durumda Grup, itibar ve pazar kaybı yaşayabilir. Ek olarak söz konusu incelemeler sonucunda Grup'un faaliyetleri geçici veya kalıcı olarak durdurulabilir, yasal takibat ve işlemler sonucu hükmedilebilecek olası tazminat ödemeleri neticesinde Grup, maddi kayıplar yaşayabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un finansal performansı ve faaliyetleri, Şirket ile bağlı ortaklıklarının uyum içinde çalışmasına bağlıdır. Ayrıca, Şirket ile bağlı ortaklıklarının müşterileri bazında yaşayacakları çeşitli sorunların, Grup'un diğer şirketlerini de olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.***

Şirket ve bağlı ortaklıkları Şirket'in fiili faaliyetleri kapsamında; müşterilerine bir bütün olarak veyahut başka bir deyişle sadece siber güvenlik ya da yazılım veya donanım şeklinde bir ayrıma gitmeden uçtan uca hizmet sunabilmektedir. Dolayısıyla Şirket finansman imkanları, müşteri ihtiyaçları, personel yapılanması ve sair faktörleri göz önünde bulundurularak, Şirket'in temel faaliyetlerini kendi tüzel kişiliği bünyesinde veya fonksiyonel bir ayrıma gitmek suretiyle maliyet merkezlerini de ayrıştırarak bağlı ortaklıkları aracılığıyla yerine getirebilmektedir. Bu kapsamda Şirket ve bağlı ortaklıkları yakın bir çalışma içinde olduğundan Grup'un finansal performansı ve faaliyetleri Şirket ve bağlı ortaklıklarının uyum içinde çalışmasına bağlıdır. Şirket'in herhangi bir bağlı ortaklığının bir müşterisi ile yaşayabileceği bir problem diğer Grup şirketlerini de olumsuz etkileyebilecektir.

***Grup şirketlerinin personellerinin, müşterilerinin, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.***

Grup şirketlerinin, personellerinin, müşterilerinin, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin, dışarıdan hizmet alınan üçüncü kişilerin / kurumların veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının önlenmesi, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Grup şirketlerinin çeşitli idari yaptırımlarla karşılaşmasına sebep olabilir. Grup'un belirli projelere katılmasını engelleyebilir, mevcut sözleşmelerin

PASİFİK DONANIM VE YATIRIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemalpaşa 54. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 Kat: No:32 Sarıyer / İstanbul  
Tic. Sic. No: 220189114  
MASELAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. 488510-5

MÜŞTERİ YATIRIM  
DEKLERLER A.Ş.

feshedilmesine yol açabilir veya itibar kaybı gibi birçok diğer sonuca yol açabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Grup çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.**

Grup faaliyetleri; çalışanları, teknik personeller, yöneticiler ve diğer çalışanlar ile Grup'un hizmet aldığı üçüncü kişilerin tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Bu çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ve sair benzeri eylemlere katılmaları durumunda Grup, faaliyetlerini durdurmak veya azaltmak zorunda kalabilir. Grup gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durum da Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Grup, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlardan ve/veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Grup şirketlerinin fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden etkilenebilir. Grup şirketleri aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan da etkilenebilir.

Ek olarak Grup'a vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler sonucu tesis edilecek cezalar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Grup, mevcut veya ileride tesis edilebilecek finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında bazı mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlü olacaktır.**

Grup, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlü olacaktır. Grup mevcut durumda imzaladığı kredi sözleşmesi veya ileride imzalaması muhtemel kredi sözleşmeleri hükümleri uyarınca öngörülen mali taahhütlerin devamlı bir şekilde tamamen karşılanabileceğini garanti edememektedir. Grup'un mevcut veya gelecek dönemlerde taraf olacağı finansman veya diğer sözleşmelerinde yer alan sınırlanma ve taahhütlere uyma konusunda başarısız olması durumunda, söz konusu sözleşmeler kapsamında temerrüt hali oluşabilir. Bu sözleşmeler uyarınca temerrüt halinin oluşması, olası tüm telafi imkanlarının tüketilmesinin ardından, sözleşme taraflarının Grup'a kredi vermeye yönelik tüm taahhütlerini sona erdirmek yerine ilgili kredileri vadesinden önce geri çağırarak borçlanmış olan tutarların tamamını derhal muaccel hale getirmelerine sebep olabilir. Bu durum, diğer finans sözleşmeleri uyarınca da temerrüt halinin meydana gelmesini ve anılan sözleşmeler çerçevesinde verilmiş olan tüm teminatların paraya çevrilmesine sebep olabilir. Bu durumlardan herhangi biri meydana geldiği takdirde mevcut varlıkların, borçların tamamı veya anılan durumlardan etkilenen kısmını karşılamaya yeteceğine dair herhangi bir garanti verilememektedir. Ayrıca, alternatif finansman sağlanabilir olsa bile söz konusu finansmanın hüküm ve koşullarının Grup açısından elverişli veya kabul edilebilir nitelikte olacağı da garanti edilememektedir.

Dolayısıyla yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

PASİF KAPİTAL VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Konya'da Men. Kemensu Cad. Vaci İstanbul İşletme Sitesi  
7A Blok No:72 Kat:55 Kat:55  
MASLAK VERGİ DAİRESİ  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

KY/TIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Grup'un tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri veya ilgili mevzuatta yapılabilecek değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Grup; faaliyetleri ve sunduğu hizmetler kapsamında pek çok farklı mevzuata tabidir. Grup'un faaliyetleri ile ilgili olabilecek mevzuatsal değişiklikler veya Grup'un tabi olacağı yeni kanuni düzenlemelerin yürürlüğe girmesi halinde, Grup'un faaliyetleri ve gelir kaynaklarında değişiklikler yaşanabilecektir. Ayrıca Grup'un faaliyetleri kapsamında ilgili mevzuata uyumları, operasyonel açıdan da önem arz etmekte olup bu mevzuatta yapılabilecek değişiklikler, Grup'un projelerinin tamamlanma sürelerini uzatabilir veya maliyetlerini artırabilir. Grup'un tabi olduğu mevzuatlardan kaynaklanan yükümlülükler ve bahsi geçen yükümlülüklerde zaman içerisinde gerçekleştirilebilecek değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı konumunda olan Ditravo sırasıyla; 01.09.2023 ve 19.09.2022 tarihleri itibarıyla İstanbul Bilişim Vadisi Teknopark'ta yer almaya hak kazanmıştır. Ditravo'nun ve dolaylı olarak Şirket'in yararlanabilmesi için 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu ve sadece Ditravo açısından 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun hükümlerine uymak zorundadır. Belirtilen kanunlarda meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde, Şirket ve Ditravo'nun gerekli özeni göstermemesi durumlarında mevzuata uyum sağlanamayabilir. Mevzuattaki şartların kaybedilmesi ile Ditravo'nun Ar-Ge merkezi lisansı iptal edilebilir ve Şirket ile Ditravo 5746 sayılı kanunda yer alan teşvik ve istisna sisteminin dışında kalabilir. Bunun sonucunda Şirket ve Ditravo, halihazırda faydalandığı destek, indirim ve teşviklerden yararlanamayabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, İstanbul Bilişim Vadisi Teknopark yönetimi ile yapılan kira sözleşmesindeki şartların yerine getirilememesi durumunda İstanbul Bilişim Vadisi Teknopark yönetiminin sözleşmeyi tek taraflı feshedebilmesi mümkün olduğundan, bu durumun gerçekleşmesi halinde Şirket ve Ditravo'nun söz konusu teşviklerden faydalanamaması ve faaliyet kârlılığının olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

**Grup'un tabi olduğu düzenleyici kurumların Grup'a uygulayabileceği ceza ve yaptırımlar, Grup'un zarar görmesine neden olabilir.**

Grup'un faaliyetleri muhtelif kamu otoritelerinin düzenleme ve denetimlerine tabidir. Yapılan denetimler neticesinde Grup'un sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Grup'a idari para cezası verilebilir veya Grup, muhtelif diğer yaptırımlarla karşılaşabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Bu kapsamda ayrıca Destel Connect'in faaliyet gösterdiği OT/teknolojik altyapı sektörü, çeşitli izin ve ruhsatların alınmasını gerektiren bir sektör olması sebebiyle, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı gibi düzenlemeleri tabi olması ve idarelerin denetimlerine tabi olması sebepleriyle elektrik taahhüt ve tesisat sektöründe faaliyet gösteren yüklenici şirketler, mevzuatta ve idarenin uygulamalarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilmektedir.

Yukarıda sıralanan durumların gerçekleşmesi sonucunda Grup bünyesinde devam eden faaliyetleri tamamlamanın ve / veya yeni işler almanın koşulları ağırlaşabilir, maliyetleri artabilir. Alınması gereken ruhsatların, izinlerin vb. hususların hiç veya zamanında

PASİFİK DONATILAR VE  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Man. Kö. Ortaköy Cad. Vadi İstanbul  
7A Blok No:78 Kat:32 San. Bölg. KOSÜ-  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 72.000001  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



alınmaması, yenilenmemesi gibi durumlar, Grup için ilave yatırımlar yapılmasını gerektirebilir veya mevcut izin ve ruhsatların iptal edilmesine sebep olabilir.

**Grup'un mevcut sigorta poliçeleri, meydana gelebilecek tüm zararları karşılayamayabilir.**

Grup karşı karşıya kalacağı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi, geç yenilenmesi veya yaptırılmaması halinde Grup'un faaliyetleri aksayabilir ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Grup'un mevcut sigorta teminatlarının gerçekleşen rizikoyu karşılamaya yeterli olduğuna ya da sigortacıların ihtilafsız olarak hasarı karşılayacaklarına dair bir güvence bulunmamaktadır. Sigorta poliçelerinin teminatı kapsamında olmayan veya bu teminatı önemli ölçüde aşan zararlar, sigorta şirketlerinin Grup'un tazmin taleplerinin karşılanması ile ilgili olumsuz kararları veya sigorta şirketlerinin ödeme kabiliyetlerinin zayıflaması veya tamamen yitirilmesi nedeniyle zararların karşılanamaması gibi durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir.**

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarıyla işlem yapabilir ve bu işlemler Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmaları içerebilir. Şirket'in ilişkili taraflarıyla yaptığı işlemlere ilişkin detaylar aşağıda yer alan tablolarda gösterilmektedir:

Özellikle Şirket ve Destel Connect'in müşterilerinde ilişkili taraf yoğunlaşması söz konusudur. Bu anlamda, ilişkili taraf konumunda şirketlerin ilişkili taraf olmaktan çıkması, ilişkili taraf şirketlerin faaliyetlerindeki veya finansal durumlarındaki bozulmaların veyahut benzeri faktörlerin Şirket ve Destel Connect'in faaliyetlerine ve finansal durumlarına olumsuz etki etmesi, Şirket ve Destel Connect'in faaliyetleri ilişkili taraf konumundaki şirketlerin dışındaki üçüncü kişi müşterilere sunmakta zorlanması veya bu şekilde yeni müşteri bulamaması gibi durumlar Şirket'in gelecekteki finansal durumu ve faaliyetleri açısından risk unsuru olarak görünmektedir.

Şirket'in ilişkili tarafları ile emsallerine uygun olmayan işlemler yapması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. İlişkili taraf işlemleri, ilişkili tarafların veya onları kontrol edenlerin menfaatlerini gözetebilir, dolayısıyla çıkar çatışmaları içerebilir. Ayrıca Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan işlemleri karşı tarafların ilişkili taraf olması hasebiyle güvene dayanmasından etkilenebilir. Bu durumdan Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir. Şirket'in ilişkili taraflarıyla gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin bilgiler, işbu izahnamenin 20 numaralı bölümünde yer almaktadır.

**Şirket yönetimine hâkim olan pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.**

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı; Fatih Erdoğan, Abdulkerim Fırat ve Mehmet Erdoğan olmak üzere üç gerçek kişi pay sahibinden oluşmaktadır. Ana pay sahipleri, halka arz sonrasında Şirket'in sermayesini temsil eden payların çoğunluğuna ve ayrıca yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi imtiyazı bulunan A grubu payların tamamına birlikte sahip olmaya devam edeceklerdir. Bu kapsamda halka arz sonrasında ana pay sahipleri, Şirket'in yönetimini, strateji ve faaliyetlerini kontrol etmeye devam edecektir. Şirket yönetimine hâkim olan pay sahiplerinin menfaatlerinin, Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmemesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

**Grup faaliyetlerinin sürdürülmesi esnasında meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini, kârlılığını ve itibarını olumsuz etkileyebilir.**

PASİFİK DONANIM VE YAZILAR  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Avaza'nın Man. Menfaatinin Korunması İçin  
Adres: No: 27/10 Kat: No: 32 Sarıyer, İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

ABDULKERİM  
FIRAT  
ABDULKERİM  
FIRAT A.Ş.

Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun faaliyetleri az tehlikeli sınıfta yer almaktadır. Ancak her halükârda Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo bünyesinde iş kazaları gerçekleşebilir, kazalar neticesinde çeşitli tazminat ödemeleri ile karşı karşıya kalınabilir. Destel Connect'in sürdürdüğü teknolojik altyapı hizmetlerinin bir parçası olan elektrik taahhüt ve tesisat faaliyetleri ise çok tehlikeli iş kategorisinde yer almakta olup taahhüt faaliyetleri esnasında çalışanlar, üçüncü kişiler, şantiyelerde karşılaşılabilecek yaralanmalar gibi iş kazaları meydana gelebilir. Ayrıca şantiyelerde ekipman ve malzemelerde hasar ve kayıplara neden olabilecek kaza ve olaylar da meydana gelebilir. Her ne kadar Destel Connect kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının da iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek adına gerekli önlemlerin alınması ve etkin şekilde uygulanmasını sağlamaktaysa da iş sahalarında iş kazalarının önüne geçilemeyebilir, bu durumda Destel Connect'in hukuki veya cezai sorumlulukları doğabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Deprem, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler, Grup'un faaliyetlerine ve Türkiye ekonomisine zarar vererek Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.***

Deprem, kasırga, fırtına, yangın, savaş, salgın hastalık ve bunlara benzere diğer doğal afetler, Grup faaliyetlerinin devamlılığını olumsuz etkileyebileceği gibi aynı zamanda Grup şirketlerinin ofislerinin zarar görmesine ve / veya Grup bünyesinde çalışan personellerin yaralanması veya ölümüne sebep olabilir. Özellikle Ditravo'nun yolcu taşımacılığı sektöründe faaliyet gösteren TCDD T ile olan iş birliği, gelecekte yaşanabilecek salgınlar vb. olağanüstü durumlar sebebiyle seyahat kısıtlamalarının söz konusu olması dolayısıyla beklenen kârın elde edilememesine sebep olabilecektir. Ditravo ayrıca TCDD T için geliştirdiği projesi haricinde lojistik ve lojistik yönetimi alanlarında farklı projelerin Ar-Ge çalışmalarını yapmaktadır. Bu kapsamda sunduğu hizmetleri çeşitlendirerek kendini bahsi geçen durumlara ilişkin korumayı hedeflemektedir. Her ne kadar sunulan hizmetlerin çeşitlendirilmesi olası bir doğal afet durumunda Ditravo'nun ilgili afetten etkilenme olasılığını azaltabilecek olsa da bunun bir garantisi yoktur. Lojistik ve lojistik yönetimi alanları da salgın hastalık ve diğer doğal afetlerden olumsuz olarak etkilenebilecek alanlar arasında yer almakta olup bu gibi durumların gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bahsi geçen birtakım sebepler, Türkiye ekonomisinde daralmaya ve akabinde Grup'un faaliyetlerinde, finansal durumunda, faaliyet sonuçlarında ve geleceğe yönelik beklentilerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Gelecekte Grup'un faaliyetlerini sürdürdüğü ofislerin veya merkezlerinin civarında, ofisleri ve / veya çalışanları etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Grup'un faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Grup'un faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

***Rusya-Ukrayna savaşı ve bölgesel diğer çatışmalar bölgesel ve küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebilir.***

Rusya - Ukrayna savaşı ve bölgede yaşanan diğer çatışmalar savaşın göç, yaptırımlar gibi sonuçları bölge ekonomisine, Türkiye'nin ihracat pazarlarına, AB ekonomisine, Türkiye ile ticari bağları olan Rusya ve Ukrayna'nın ekonomilerine zarar verebilir. Savaş ve uygulanan yaptırımlar, enerji ve emtia fiyatlarında ani dalgalanmalara, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında tedarik sıkıntılara sebep olabilir. Bu durum Türkiye makroekonomisine olumsuz yansiyabilir. Yukarıda bahsedilen Rusya - Ukrayna savaşı ve / veya gelecekte

AVRASYAN VE YAZILIM  
BİLİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemerköy Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
A Blok No:78 İç Kapı: 58 Sarıyer / İSTANBUL  
MASRAK VERGİ DAİRESİ 1221489114  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-5

AVRASYAN VE YAZILIM  
BİLİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.

yaşanabilecek savaşlar ile çeşitli politik olaylar sonucu gerek enerji gerek hammadde tedarikinde meydana gelebilecek aksaklıklar ve maliyet artışları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

*Grup'un faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.*

Grup'un hizmet sunduğu taraflar ve sektörler ile müşteri yelpazesinin oldukça geniş olması sebebiyle Grup'un faaliyet gösterdiği sektörleri ilgilendiren mevzuatta meydana gelebilecek olası değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Grup, bahsi geçen mevzuat değişikliklerine zamanında veya hiç uyum sağlayamayabilir, özellikle kamusal alanda faaliyet gösteren müşterilerle çalışan Destel Bilişim ve Ditravo, kamu ihalelerine katılamayabilir, Grup'un sunduğu ve sunmayı planladığı ürün yelpazesi ve ulaşabildiği müşteri kitlesi daralabilir. Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerde hizmetlerini gerektiği gibi veya hiç yerine getiremeyebilir. Grup'un faaliyetleri ayrıca Türkiye'de iş sağlığı ve güvenliği, kişisel verilerin korunması, çevre mevzuatı, bilişim mevzuatı ve sair düzenlemelere de tabidir. Grup'un söz konusu düzenlemeler veya uygulamalarda yapılacak değişikliklere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması halinde Grup, ek yükümlülüklere ve sair giderlere katılmak zorunda kalabilir. Grup'un tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde çeşitli adli, idari yaptırımlarla ve / veya tazminat talepleriyle karşılaşılabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

*Grup, kârlılığının devamlılığı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.*

Grup'un sürdürülebilir kârlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bu faktörler arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Grup'un yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapılabilmesi veya hizmetlerin sunulabilmesi ve benzeri faktörler sıralanabilir.

*Grup'un gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir.*

Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki pazar payını koruyamayabilir veya büyütemeyebilir. Grup'un büyüme hedefleri ve stratejisi tam olarak hayata geçirilemeyebilir veya Grup stratejileri yeterince kârlı olmayabilir. Grup gelecek dönemde; işletmeyi rekabetçi tutmak, gelecekteki büyümesini, sürdürülebilirliğini sağlamak amacıyla Veri Merkezi kurmayı, Şirket, lojistik sektörüne hizmet sunmak üzere lojistik ürün/hizmet sunan firmaların ürün ve hizmetlerini bir araya toplayarak bir "lojistik pazaryeri" oluşturmak üzere DFF (Digital Freight Forwarding) lojistik dijital pazaryeri sistem alt yapısı geliştirmek üzere başlattığı çalışma ile lojistik sektöründe hem sistem / yazılım satışı hem de "lojistik pazaryeri" üzerinde gerçekleşecek ticari faaliyetlerden gelir elde etmeyi, Türkiye ve global pazarlarda artan siber tehditler nedeniyle, yeni nesil siber güvenlik teknolojilerine yatırım yapmaya devam etmeyi, teknolojik altyapı maliyetlerinin yönetilebilmesi amacıyla stok alımı yapmayı planlamaktadır.

Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun geliştireceği yeni yazılımların bir kısmı veya tamamı için telif hakkı alınamaması durumunda, yazılımların mülkiyetleri koruma altında olmayacaktır. Bu durum Ar-Ge yatırımlarının Destel Bilişim ve Ditravo üzerinde yaratması öngörülen katkıların istenilen seviyede gerçekleşmemesine sebep olabilecek, Grup'un faaliyetlerini ve finansal

EKSİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Keme Kumaz Cad. Vadi İşhanı Kat: 5, Şişli, İstanbul  
7A Blok No:7A İşhanı No:59122 İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 75201000011  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518/55

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

performansını olumsuz etkileyebilecektir. Ayrıca Grup bünyesinde gelecekte yapılması planlanan diğer yatırımlardan beklenen kâr elde edilemeyebilir.

***Grup'un rakiplerinin piyasaya süreceği yeni ürünler ve hizmetler sebebiyle Grup satışları olumsuz etkilenebilir.***

Teknoloji ve bilişim sektörü ile bilgi ve iletişim teknolojileri sektöründe faaliyet gösteren Şirket, Destel Bilişim ve Ditravo'nun rakiplerinin müşterileri, işlerini daha hızlı, verimli ve etkin bir şekilde icra etmek, yönetmek, izlemek ve kontrol etmek için en yenilikçi, güvenilir ve kendisine en uygun yazılım çözümleri sunan firmalar ile çalışmaktadırlar. Ar-Ge yoğun bir sektör olan teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerindeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmetlerin geliştirilmesine bağlıdır. Bu sebeple, müşterilerin sürekli artan ve güncellenen ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler, yoğun Ar-Ge faaliyeti yürütmektedirler. Yazılım üreticilerinin hizmet verdikleri sektörlerde fark yaratmaları geliştirecekleri yazılım ürünlerine bağlıdır. Rakiplerin geliştirebileceği veya yurt dışında geliştirilmiş yeni teknoloji ürünlerini ve hizmetlerini piyasaya sürmeleri durumunda Grup, çok kısa sürede bunlarla rekabet edebilecek ürünleri geliştiremeyebilir. Başka bir ifade ile Grup'un varlığını güçlü bir şekilde sürdürebilmesi, müşteri ihtiyaçlarına çözüm olacak yazılımlar geliştirebilmesine bağlıdır. Grup'un yeni yazılım çözümleri geliştirmesi konusunda rakiplerinin gerisinde kalması finansal performans ve faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilecektir. Ayrıca, teknolojik çözümlerinin güncelliğini koruyabilmesi için Grup'un yapacağı yatırımlar maliyetlerin artmasına ve kârlılığın azalmasına sebep olabilecektir. Destel Connect'in faaliyetlerini sürdürdüğü elektrik taahhüt ve tesisat sektörü ise inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup Destel Connect'in faaliyetleri de doğrudan inşaat sektöründe yaşanması olası her türlü gelişmeden doğrudan etkilenmektedir. Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörleri ile elektrik taahhüt ve tesisat sektöründe rakip firmaların saldırgan hizmet politikaları sebebiyle aynı kapasitede ve / veya aynı büyüklükte bulunmayan küçük firmalarla rekabet etme durumunda hizmet fiyatlarının düşürülmesi söz konusu olabilir.

***Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı, bağlı olduğu gruba ilişkin riskler sebebiyle olumsuz etkilenebilir.***

Şirket, dışarıya sunduğu hizmetleri kendisi veya bağlı ortaklıkları aracılığı ile gerçekleştirebildiği gibi kendisi ve bağlı ortaklıkları dışındaki şirketlerden de dış kaynak kullanımı şeklinde faaliyetlerini gerçekleştirebilmektedir. Grup çok çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren bir yapıya sahiptir. Şirket'in bağlı olduğu Grup'un finansal yapısında olası bir bozulma, iştiraklere ayrılan kaynakların kısıtlanmasına ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilecektir. Bununla birlikte, Şirket'in bağlı bulunduğu Grup'un kontrolünde meydana gelebilecek bir değişim de Şirket'in faaliyetlerinin ve finansal performansının olumsuz etkilenmesine sebep olabilecektir.

***Grup'un hizmet sunduğu sektörlerde oluşabilecek belirsizlikler, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.***

Grup; yazılım, donanım, altyapı hizmetleri, siber güvenlik hizmetleri, bankacılık, telekomünikasyon, e-ticaret, taşımacılık ve lojistik, enerji ve kamu sektörlerindeki şirketleri, iş merkezleri, alışveriş merkezleri, oteller, hastaneler, konutlar ve endüstriyel tesisler gibi farklı yapı tipleri için elektrik mühendislik ve çizim hizmetleri, kamusal sektörde ve özel sektörde faaliyet gösteren şirketler dahil olmak üzere çeşitli sektör ve pazarlara yönelik teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri alanlarında çeşitli hizmetler sunmaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler ile hizmetlerini sunduğu müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerde meydana gelebilecek belirsizlikler veya sıkıntılar Grup'un faaliyet ve finansal performansını

YAZILIM VE BİLİŞİM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kemikçümez Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 Kat:50 34752 Sarıyer İSTANBUL  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 1520459114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 188516-0

YATIRIM  
A.Ş.

olumsuz etkileyebilecektir. Bununla birlikte, yine Grup'un hizmet sunduğu pazarlardan olan ulaşım sektörü mevcut durumda Covid-19 etkisiyle olumsuz etkilenmiştir. Ulaşım sektöründe bu ve bunun gibi yaşanabilecek sorunlar ve belirsizlikler de Grup'un faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkileyecektir. Dolayısıyla Grup, hizmet sunduğu sektörlerle bağlı olarak çeşitli riskler altındadır.

***Şirket ve Destel Connect'in kontrolü dışındaki nedenlerle teknolojik altyapı hizmetleri gerçekleştirilen veya gerçekleştirilmesi planlanan projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir.***

Şirket'in bağlı ortaklıkları arasında yer alan Destel Bilişim, Destel Connect'in sermayesini temsil eden payların tamamına sahiptir. Destel Connect'in teknolojik altyapı hizmetlerini üstlendiği projelerinde, projelerin devamına ilişkin kararlar, işveren veya ana müteahhite bağlıdır. Devam eden projelerde gerekli izinlerin tamamlanamaması, gerekli finansman bulunamaması, pandemi, salgın hastalıklar vb. mücbir sebeplerin ortaya çıkması, arkeolojik buluntulara rastlanması, nakit akışı sıkıntısı veya sair sebeplerle işveren veya ana müteahhit tarafından projelerin durması veya askıya alınması kararı alınabilir. Ayrıca Destel Connect'in hizmetleri sunması sırasında alt yükleniciler ile çalışmakta olup yükledikleri işi istenen zamanda ve standarta gerçekleştiremeyebilir. Alt yükleniciler ile yaşanabilecek olası uyuşmazlıklar veya alt yüklenicilerin ekonomik durumlarının üstlendikleri işe devam etmelerine olanak sağlamayacak hale gelmesi halinde üstlenilen işler aksayabilir, askıya alınabilir veya tamamen gerçekleştirilemeyebilir.

Bu durumlar genellikle geçici olmakla birlikte kalıcı olarak da gerçekleşebilir. İş bitiş tarihleri ertelenebilecek ve/veya değiştirilebilecek projelerde gerek işverenler gerekse de alt yükleniciler, söz konusu mutabakatlara aykırı hareket edebilir ve iş bitiş tarihleri ertelenebilecek ve/veya değiştirilebilecek projelerin sözlü mutabakatlar çerçevesinde değiştirilmesi halinde işverenler ve/veya alt yükleniciler, sözlü mutabakatları inkâr edebilirler. Bu durumda Şirket'in ve Destel Connect'in sözlü mutabakatları ve koşullarını ispat etmesi ve sözlü anlaşmaları karşı taraflarca ifa ve icra ettirmesi zorlaşabilir.

Bunun yanı sıra Destel Connect'in taahhüt ettiği işlerini zamanında uygulayabilmesi, projelerdeki ana müteahhit ve diğer alt yüklenicilerin iş programına uygun olarak ilerlemesine ve Destel Connect'e zamanında saha teslimi yapılmasına bağlıdır. Projelerde yaşanabilecek planlama aksaklıkları, diğer yüklenicilerin uygulamalarındaki gecikme, aksaklık veya eksiklikler, Destel Connect'in işlerini uygulamaya başlamasını veya ilerlemesini aksatabilir veya geciktirebilir.

Destel Connect'in teknolojik altyapı işlerini üstlendikleri projelerdeki durma, askıya alma, gecikme veya projelerin tamamen iptali gibi durumlar neticesinde Destel Connect'in işin ilerlememesi sebebiyle beklediği hak ediş faturalarını kesmemeleri, sabit giderlerini finanse etmeye devam etmeleri, iş devam etmediği halde alt yüklenicilerine ödeme yapmak zorunda kalmaları, alt yüklenicilere ödeme yapamamaları halinde alt yüklenicilerin projeden ayrılması, sabit giderlerin artması, şantiyelerindeki stokların çalınması, kaybolması, bozulması, tahrip olması veya telef olması, malzeme, ekipman ve işgücü maliyetlerindeki artış, döviz kuruna bağlı maliyet artışları gibi durumlar, Destel Connect'in projelerin tamamlanması bakımından öngördüğü maliyetlerde artışa, faaliyetlerinde aksaklıkların meydana gelmesine, ihtilaflar çıkmasına neden olabilir.

***Destel Connect'in yürüttüğü ve gelecekte yürüteceği projelerde kesin kabulden sonra ortaya çıkabilecek açık ve örtülü ayıplar ve kusurlar sebebiyle çeşitli sorumluluklar doğabilir.***

PASİFİK DONANIM VE  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Man. Kenti Enerji Gaz Cad. Vaci İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No:78 Kat:32 Sarıyer İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ 722048914  
İSTANBUL TIC. MÜD. - 488518-59

MARKETİNG  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Destel Connect'in gerek tamamlanan projelerinde gerekse de gelecekte yürüteceği projelerinde kesin kabulden sonra devam eden garanti süresi içerisinde veya kanuni sorumluluk süreleri içerisinde yapılan işlerde açık veya örtülü ayıplar ortaya çıkabilir ve bu sebeple çeşitli sorumluluklar ile karşı karşıya kalınabilir. Destel Connect'in tedarikçilerinden temin ettiği ürünlerde seri veya tekil hatalar ortaya çıkabilir. Ayrıca kullanılan malzeme veya ana ekipman için tedarikçi garantileri de her zaman bulunmayabilir veya süresi dolmuş olabilir. Destel Connect'in teknolojik altyapı işlerinde hata ve kusurlar ortaya çıkması halinde tazminat talepleri ile karşılaşılması, işi tamir veya telafi etmek zorunda kalması sonucu itibar kayıpları yaşanabilir ve itibar kayıpları ile ek maliyetler ortaya çıkabilir. Kusuru telafi etmek için yıkım ve tekrar yapım gerekebilir, telafi güç olabilir, ciddi bir maliyet veya tazminata yol açabilir, rücu imkanları her zaman bulunmayabilir veya rücu hakkı kullanılmış olsa dahi zararının tamamını tazmin etme imkânı bulunmayabilir. Yukarıda sıralanan sorumluluk durumları, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Grup'un kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir ve bu yeni teknolojiler için öngörülemeyen yeni yatırımlar gerekebilir.***

Özellikle teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde oluşabilecek hızlı gelişmeler neticesinde Grup'un kullandığı teknolojiler geçerliliğini kaybedebilir, Grup yeni teknolojilere uyum sağlayamayabilir, yeni teknolojiler geliştiremeyebilir. Bu durumda bu yeni teknolojiler için yeni yatırımların yapılması gerekebilir. Bu durum Grup'un genel maliyetini arttıracığından kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

***Yazılımlarda ortaya çıkacak olası açıkların zamanında tespit edilememesi durumunda Grup'un itibarı zedelenebilir ve kârlılığı olumsuz etkileenebilir.***

Olası yazılım açıklarının geç tespit edilmesi veya tespit edilememesi ve kapatılamaması, Grup'un piyasa itibarını zedeleyebilir, pazar payını olumsuz etkileyebilir, mevcut iş ilişkilerinin sonlanmasına sebep olabilir, mevcut ve potansiyel müşterilerden yeni işler alınmamasına sebep olabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Bilgi teknolojileri altyapısı, Grup'un içinde bulunduğu sektörler ve faaliyetleri için önem arz etmektedir. Grup'un bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.***

Grup'un bilgi teknolojileri altyapısının, etkin ve kesintisiz çalışması, faaliyetler açısından önem arz etmektedir. Kesintiye sebep olabilecek unsurlar, sistem güncellemelerindeki sorunlar, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller vb. olay veya diğer kesintiler olabilir. Grup'un bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Grup'un bilgi teknolojileri ağları, telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkileenebilir.

Kritik düzeyde büyük bir kesinti Grup'un, müşterilerine hizmet sunma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Grup, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli giderlere maruz kalabilir. Ayrıca meydana gelen kesintiler, gizli bilgi veya diğer bilgilerin kaybına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Grup şirketlerinin pay sahiplerine karşı dava açılmasına, idari cezalara maruz kalınmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Grup'un

62  
MASLAK VERGİ DAİRESİ  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 486518-3

KYTRIM  
DEĞERLENDİRME

faaliyetlerine zarar verebilir. Grup'un faaliyetleri ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza, alınmış olan idari izinlerin kapsamına aykırı olabilir. Bu durum Grup şirketlerine idari para cezası kesilmesine veya yaptırımların uygulanmasına yol açabilir.

Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinin gerçekleşmesi sonucu bilgi teknolojileri altyapısında meydana gelebilecek bir aksaklıklar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

***Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Grup'un finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.***

Grup, konsolide finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak hazırlamakta olup bu kapsamda finansal raporlama standartları ve bunlara ilişkin yorumların yanında kiralamalar, borçların TFRS'ye göre bugünkü değerine indirgenmesi, ticari alacak, hasılatın muhasebeleştirilmesi, kıdem ve ihbar tazminatı karşılıkları gibi konular son derece karmaşık olup ayrıca birçok subjektif varsayım, tahmin ve yorum içermektedir. TFRS veya yorumlardaki değişiklikler veya bunlara temel teşkil eden öngörüler, varsayımlar, yorumlar, değişiklikler Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Muhasebe standartlarının değişmesi Grup'ta sistem değişikliklerine sebep olarak ve dolayısıyla Şirket'in işletme maliyetini arttırabilir ve / veya mali tabloları değiştirebilir.

## **5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler**

***Yurt içinde donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörü olarak hizmet veren firmalar, satışlarının önemli bir kısmını TL cinsinden gerçekleştirirken özellikle donanım ve yazılım satışlarının maliyetlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindedir. Bu kapsamda döviz kurundaki ani yükselişler, sektörün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.***

Grup bünyesinde verilen donanım, yazılım tedariki ve sistem entegratörlüğü hizmetleri kapsamında özellikle donanım ve yazılım satış maliyetlerinin önemli bir kısmı döviz cinsindedir. Dolayısıyla döviz kurundaki ani dalgalanmalar; maliyetleri öngörülemez biçimde arttırabilir, artan maliyetler aynı oranda fiyatlara yansıtılamayabilir. Dolayısıyla bu durum, firmaların faaliyetlerini olumsuz etkileyerek kârlılıklarını düşürebilir.

***Donanım ve yazılımlar genelde ABD ve Avrupa'dan tedarik edilmekte olup bu ülkeler ile ticaret ve ithalat şartlarının değişmesi, sınırlamalar getirilmesi, ek vergi konulması gibi gelişmeler, firmaların maliyetlerini arttırarak kârlılıklarını olumsuz etkileyebilir.***

Donanım tedariki ve sistem entegratörlüğü hizmetlerinde ihtiyaç duyulan donanım ve yazılımlar genel olarak ABD ve Avrupa ülkelerinden tedarik edilmektedir. Bu ülkelerle olan ticari, politik vb. şartların değişmesi halinde firmalar, mevcut tedarikçilerini ikame etmekte zorlanabilir, maliyetleri yükselebilir ve kârlılıkları düşebilir.

***Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun faaliyet gösterdiği teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörleri ile Destel Connect'in faaliyet gösterdiği OT/teknolojik altyapı sektöründe yoğun bir rekabet mevcuttur. Yoğun rekabet, ilgili sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin kârlılığı üzerinde olumsuz etki gösterebilir.***

Şirket'in, Destel Bilişim'in ve Ditravo'nun faaliyet gösterdiği teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde ve Destel Connect'in faaliyet gösterdiği OT/teknolojik altyapı sektöründe son yıllarda yoğun bir rekabet mevcut olup çok fazla yeni işletme, sektöre dahil olmaya devam etmektedir. Dolayısıyla bahsi geçen sektörlerde yoğun bir rekabet

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kanyon Kat: 63 Cad. Vadi İstanbul Park Sitesi  
7A Blok No: 7 Kat: Kat: No: 32 San. ve Tic. Sic. No: 191487  
MASLAK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. 488518

mevcuttur. Yoğun rekabet ortamı sebebiyle şirketler kârlılıklarını düşürmek zorunda kalabilir ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

*Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde, doğaları gereği coğrafi sınırlar etkili olmamaktadır. Dolayısıyla şirketler, dünyadaki tüm firmalarla rekabet halinde olup yoğun rekabet ortamı, sektör şirketlerinin kârlılıklarında azalabilir.*

Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde, doğaları gereği coğrafi sınırlar etkili olmamaktadır. Bu durum dünyanın herhangi bir bölgesinde faaliyet gösteren firmaların Türkiye veya diğer pazarlara rahatlıkla girebilmesine olanak tanımaktadır. Dolayısıyla şirketler sadece merkezlerindeki ve/veya faaliyet gösterdikleri pazarlardaki oyuncularla değil, dünyada ilgili sektörlerde faaliyet gösteren tüm firmalarla rekabet halindedir. Coğrafi sınırlara bağlı olmayan bu yoğun rekabet ortamı neticesinde sektör şirketlerinin kârlılıkları azalabilir.

*Bilişim sektöründe sık yaşanan birleşme ve devralmalar, şirketlerin sektördeki konumunu kaybetmesine neden olabilir.*

Bilişim sektöründeki yoğun rekabet ortamının bir sonucu da sektörde sıklıkla şirket birleşmeleri ve devralmalarının gerçekleştirilmesidir. Sıklıkla gerçekleştirilen birleşme ve devralma işlemleri, şirketlerin sektördeki konumlarını kaybetmelerine ve kârlılıklarının düşmesine sebep olabilir.

*Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde nitelikli personel ihtiyacı yüksek olup nitelikli personel bulunmasında ve istihdam edilmesinde sorunlar yaşanabilir, bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini aksatabilir.*

Dünyada ve Türkiye'de hızla gelişen teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerinde deneyimli ve nitelikli uzman personel ihtiyacı gün geçtikçe artmakta olup bu yönde işgücüne ihtiyaç sürekli artarken uzman ve deneyimli personelin ilgili sektörlerde faaliyet gösteren şirketler tarafından istihdam edilmesinde aksaklıklar yaşanabilmektedir. Deneyimli ve uzman personele olan bağımlılık, bu personellerin yerine aynı nitelikte personellerin zamanında veya hiç ikame edilememesine ve sektörlerdeki faaliyetlerin aksamasına sebep olabilir.

Sektörlerde deneyimli ve uzman personel ihtiyacının artmasına paralel olarak aranılan niteliklerde personel teminindeki güçlük nedeniyle personel maliyetlerinde de artışlar yaşanabilmektedir. Bu durum sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerinin artmasına ve kârlılıklarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

*Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerine sağlanan teşviklerin azalması ya da durdurulması gibi durumların yaşanması halinde sektör şirketlerinin kârlılıkları olumsuz etkilenebilir.*

Şirket, 01.09.2023 tarihi itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı konumunda olan Ditravo ise, 19.09.2022 tarihi itibarıyla İstanbul Bilişim Vadisi Teknopark'ta yer almaya hak kazanmıştır. Bu kapsamda 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri Teknopark kazanç istisnasından yararlanmakta olup personel SGK giderlerinin yarısı da Maliye Bakanlığı'nca karşılanmaktadır. Ditravo ayrıca 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında Ar-Ge teşviklerinde de yararlanmaktadır. Bu kapsamda ilgili şirketler teşviklere ilişkin olan kanun ve düzenlemelere uymakla yükümlüdürler.

Teknoloji, bilişim ve bilgi ve iletişim teknolojileri sektörlerine sağlanan teşvikler, bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketler bakımından önem arz etmekte olup bu teşviklerin azaltılması ve/veya kaldırılması yönünde bir eğilim oluşması halinde sektörlerdeki faaliyetler

İSTANBUL BİLİŞİM VE İLETİŞİM TEKNOLOJİLERİ SEKTÖRÜNE SAĞLANAN TEŞVİKLERİN AZALMASI YA DA DURDURULMASI GİBİ DURUMLARIN YAŞANMASI HALİNDE SEKTÖRLERDEKİ FAALİYETLERİN OLUMSUZ ETKİLENMESİNE NEDEN OLABİLİR.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ SEKTÖRÜNE SAĞLANAN TEŞVİKLERİN AZALMASI YA DA DURDURULMASI GİBİ DURUMLARIN YAŞANMASI HALİNDE SEKTÖRLERDEKİ FAALİYETLERİN OLUMSUZ ETKİLENMESİNE NEDEN OLABİLİR.

Ayazağa Mh. Kem. Çarş. Cad. Vaci İst. Park. S.65  
71. Blok No:78 Kat:04-32 San.yeri:11  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 220 489114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-5

TEŞVİKLERİN AZALMASI YA DA DURDURULMASI GİBİ DURUMLARIN YAŞANMASI HALİNDE SEKTÖRLERDEKİ FAALİYETLERİN OLUMSUZ ETKİLENMESİNE NEDEN OLABİLİR.



olumsuz etkilenebilecektir. Ayrıca teşviklerin azaltılması ve / veya kaldırılması sonucunda müşteri talepleri de değişkenlik gösterebilecek olup sektörlerde beklenen büyüme gerçekleşmeyebilecektir. İşbu şirketlerin aldıkları teşviklere ilişkin mevzuata uyum sağlamamaları veya sağlayamamaları halinde halihazırda faydalandıkları destek, indirim ve teşviklerden mahrum kalmalarına yol açabilir. Bu durum ilgili sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin gelecek projeksiyonlarına ve faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

### ***Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.***

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler, dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, politik vb. belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarında yaşanabilecek değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, tüketici / firma harcamalarını önemli ölçüde etkileyebilir ve ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlulukları ve faiz oranlarındaki artış, ciro ve kârlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler sonucunda sektördeki şirketlerin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomi ile Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma, elektrik talebinin azalmasına yol açabilir. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde yaşanacak talep azalmaları, ticari alacakların tahsil edilmesinde ve nakit akışlarında bozulmaya, şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum ciro ve kârlılık oranlarında azalmalar yaşatarak şirketlerin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

### **5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler**

***İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.***

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu edememesi; halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

PASİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayezağa Mah. Kerecemirgi 65. ad. Vadi İşletme Alanı Kat: 7. Blok No: 7A  
7A Blok No: 7A Kat: 7. Blok No: 32 Sarıyer / İSTANBUL  
MİSİLLİK VERGİ DAİRESİ BAŞKANLIĞI  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 488518-2

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

***Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.***

Yatırım araçlarının uygunluğu; yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin niteliği gibi etkenlere göre yatırımcıdan yatırımcıya farklılık göstermekte olup paylar, her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Bu durum, ilgili yatırımcıların yatırımdan bekledikleri faydayı elde edememelerine ve zarar etmelerine yol açabilecektir.

***Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.***

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve / veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilmek üzere kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilmek üzere kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabilmek üzere kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,

FINANSİFİK DONANIM VE YAZILIM  
BİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Mah. Kentele Cad. Vardı İstiklal Pazarı Sk. No: 66  
7A Blok No:73 Kat: No:32 San. ve Tic. Sic. No: 279114  
MADDİ VE GİREK DAİRESİ - 2020/29114  
İSTANBUL TİC. MÜD. - 288518-5

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

***Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.***

Şirket'in pay sahipleri tarafından, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarına, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarına veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve / veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerine, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağına dair taahhüt de verilmiştir.

Taahhüt süreleri sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana hissedarların gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Şirket, 27.11.2023 tarih ve 2023/17 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Yukarıda belirtilen süre sona erince Şirket, bedelli ve / veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

PASİFİK DÖVİZİM VE YAZILIM  
EİLGİ TEKNOLOJİLERİ A.Ş.  
Ayazağa Min. Kenarında, Büyükdere Cad. Vadi İstanbul Pay Sitesi,  
7A Blok No:78 Kat:672 Sarıyer, İstanbul  
MASLAK VERGİ DAİRESİ - 220489144  
İSTANBUL TIC. MÜB. - 488518-50

YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.