PASİFİK HOLDİNG A.Ş.

Değerlendirme Raporu – I

21.05.2026

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖNEMLİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Tebliğ) 29'uncu maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca *"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İkiden fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."*

Pasifik Holding A.Ş. (Pasifik Holding veya Şirket) paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29'uncu maddesi uyarınca Fiyat Tespit Raporu İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İntegral Yatırım) tarafından hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanmış olup, Şirket payları 21.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. (BIST veya Borsa İstanbul) Yıldız Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29'uncu maddesinin dördüncü fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Şirket'in nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 21.05.2026 tarihine kadar (20.05.2026 kapanış) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

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

İÇİNDEKİLER

1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ 4
2. FİYAT TESPİT RAPORU ÖZETİ 4
3. HALKA ARZ SONUÇLARI 7
4. HALKA ARZ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER 7
5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN PAY FİYATI HAREKETLERİ 11

1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 18.000.000.000 TL'den 20.000.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 2.000.000.000 TL nominal değerli 2.000.000.000 adet B Grubu pay ile mevcut ortakların sahip olduğu 2.000.000.000 TL nominal değerli 2.000.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 4.000.000.000 TL nominal değerli 4.000.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunun onaylandığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.11.2025 tarih ve 2025/57 sayılı bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 1,50 TL olarak belirlenmiş olup, borsa dışında talep toplama işlemleri 12-14.11.2025 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Tablo 1: Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler	
1 TL Nominal Değerli Payın Halka Arz Fiyatı (TL)	1,50
Halka Arz Edilen Pay Adedi	4.000.000.000
Halka Arz Büyüklüğü (TL)	6.000.000.000

Kaynak: KAP

2. FİYAT TESPİT RAPORU ÖZETİ

08.11.2025 tarihinde KAP'ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Şirket'in 30.06.2025 tarihli ara dönem, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli dönem sonu Türkiye Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış bireysel finansal tabloları baz alınmıştır.

Şirket'in değerinin tespiti amacıyla Net Aktif Değer (NAD) yöntemi ve Piyasa Çarpan analizi yöntemi incelenmiştir. Net Aktif Değer (NAD) yöntemine %50 ve Piyasa Çarpanları analizine %50 oranlarında ağırlık verilerek Şirket değeri hesaplanmıştır. Şirket'in 30.06.2025'te sona eren ara dönem Özkaynak tutarı esas alınarak piyasa değeri hesaplanmıştır. Şirket'in piyasa değerinin hesaplanmasında aşağıdaki değerleme yöntemleri kullanılmıştır:

Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi

Net aktif değer, varlıkların ve yükümlülüklerin piyasa değerinden yer aldığı bir bilançodaki özkaynaklar toplamıdır. Diğer bir deyişle, varlıkların gerçeğe uygun değerinden yükümlülükler düşülerek hesaplanır.

Şirket'in TFRS 10 kapsamında kendini bir yatırım işletmesi olarak tanımlaması nedeniyle Maliyet (Net Aktif Değer) Yaklaşımının kullanılmasının uygun olduğu Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilmiştir. Net Aktif Değer hesaplaması sırasında, Şirket'in finansal yatırımları kapsamında hazırlanan finansal yatırımlara ilişkin değerleme raporları ile 30.06.2025 tarihli bağımsız denetim raporunda belirtilen finansal veriler dikkate alınmıştır. Bu kapsamda, 30.06.2025 tarihi itibarı ile Şirket'in Özel Bağımsız Denetim'den geçmiş UFRS standartlarında raporlanan finansal tablolarında yer alan Özkaynak tutarı (30.202.261.183 TL), Net Aktif Değeri olarak 02.09.2025 tarihli Fiyat Tespit Raporu'ndaki değerleme çalışmasına dahil edilmiştir.

Çarpan Analizi

Piyasa Çarpanları Yönteminde BIST Holding ve Yatırım Şirketleri Endeksi'nde (XHOLD) yer alan holding şirketlerine ilişkin olarak, 01.09.2025 tarihindeki piyasa kapanışları üzerinden Finnet Veri Tabanından sağlanan Piyasa Değeri/Defter Değeri (PD/DD) çarpanları belirlenmiştir. Çarpan analizi yönteminde holding şirketlerinin gelirlerinin yatırım yaptıkları şirketlere bağlı olması, düzenli ve öngörülebilir bir nakit akışına sahip olmaması nedeniyle firma çarpanlarında oynaklığa sebep olabileceğinden dolayı Firma Değeri/Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (FD/FAVÖK), Firma Değeri/Satışlar (FD/S), Fiyat-Kazanç (F/K) gibi gelir tablosu bazlı çarpanlar değerleme çalışmasında kullanılmamıştır.

Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi kapsamında, Pasifik Holding ile benzer özellikler gösteren payları Borsa İstanbul'da işlem gören XHOLD'da yer alan holding şirketlerinin piyasa çarpanları analiz edilmiştir.

XHOLD'da yer alan holding şirketlerine ilişkin olarak, 01.09.2025 tarihindeki piyasa kapanışları üzerinden Finnet Veri Tabanından sağlanan PD/DD çarpanları belirlenmiş ve çeyrek açıklık istatistiki yönteminin birinci çeyreğinin çeyreklik aralığın (IQR) 1,5 katı altının ve üçüncü çeyreğinin çeyreklik aralığın (IQR) 1,5 katı üstünün sırasıyla alt ve üst sınır olarak uygulanması suretiyle hesaplanan 0 - 14,79 aralıklarının dışında kalan değerler uç değer olarak kabul edilerek elimine edilmiş, kalan çarpanların ortancası hesaplanıp Benzer Şirket Çarpan Analizi kapsamında değerlendirilmiştir.

Tablo 2: Pasifik Holding – Benzer Şirket Çarpanları

Firma Adları	Borsa Kodu	PD/DD	Piyasa Değeri (000.000 TL)
1000 Yatırımlar Hol.	BINHO	1,03	14.911
Akdeniz Yatırım Holding	AKYHO	1,43	856
Alarko Holding	ALARK	0,59	38.171
Anadolu Grubu Holding	AGHOL	0,70	70.138
Avrupa Yatırım Holding	AVHOL	1,18	1.913
Bera Holding	BERA	0,49	12.585
Cosmos Yatırım Holding	COSMO	12,19	870
Dagi Yatırım Holding	DAGHL	~~357,71~~	8.415
Denge Holding	DENGE	1,35	1.854
Derlüks Yatırım Holding	DERHL	2,90	4.399
Doğan Holding	DOHOL	0,67	49.043
Global Yatırım Holding	GLYHO	1,69	17.960
Grainturk Holding	GRTHO	8,96	56.219
GSD Holding	GSDHO	0,46	5.010
Güler Yatırım Holding	GLRYH	0,71	2.700
Hedef Holding	HEDEF	13,00	38.502
Inveo Yatırım Holding	INVEO	0,86	13.570
Investco Holding	INVES	5,18	106.688
Işıklar Enerji Yapı Holding	IEYHO	2,32	7.773
İhlas Holding	IHLAS	1,38	6.240
İhlas Yayın Holding	IHYAY	2,15	1.337
Kiler Holding	KLRHO	3,88	105.463

Koç Holding	KCHOL	0,78	466.859
Loras Holding	LRSHO	0,67	4.416
Lydia Holding	LYDHO	10,48	27.102
Marka Yatırım Holding	MARKA	5,09	1.054
Mazhar Zorlu Holding	MZHLD	8,06	762
Metro Holding	METRO	0,63	2.506
Net Holding	NTHOL	0,42	26.025
Otto Holding	OTTO	7,58	3.967
Polisan Holding	POLHO	0,96	16.873
Ral Yatırım Holding	RALYH	9,25	43.623
Sabancı Holding	SAHOL	0,63	199.851
Tekfen Holding	TKFEN	1,18	38.369
Tera Yatırım Teknoloji Holding	PEHOL	7,37	28.700
Ünlü Yatırım Holding	UNLU	1,10	2.812
Verusa Holding	VERUS	6,74	32.900
Yeşil Yatırım Holding	YESIL	1,48	1.742
Medyan		**1,38**	

**Finnet Veri Tabanından 02.09.2025 tarihi itibarı ile çekilmiştir.*

Tablo 3: Pasifik Holding- Benzer Şirket Çarpan Analizi Sonucu					
	Çarpan	**Özkaynaklar**	**Hesaplanan Özsermaye Değeri**	**Ağırlık**	**Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri**
PD/DD	1,38	30.202.261.183	32.078.428.085	100,00%	41.679.120.433
Değer					**41.679.120.433**

Sonuç olarak, ortalama PD/DD çarpanı ile 30.06.2025 tarihli bilançoda yer alan Özkaynak tutarı olan 30.202.261.183 TL çarpılarak hedef özsermaye değerine ulaşılmıştır. PD/DD çarpanı kullanılarak ulaşılan hedef piyasa değeri **41.679.120.433 TL** olarak hesaplanmaktadır.

Değerleme Yöntemi Sonucu

Değerleme çalışmasında Net Aktif Değer (NAD) Yöntemi ve Piyasa Çarpan Analiz Yöntemleri incelenmiştir. NAD yöntemine %50 ve Piyasa Çarpanları yöntemine %50 oranlarında ağırlık verilen değerleme çalışmasında %25,00 oranında hala arz iskontosunun da uygulanması neticesinde 26.955.518.106 TL Şirket Değeri'ne ulaşılmıştır. Söz konusu hedef piyasa değeri, halka arz öncesi sermayeye (18.000.000.000 TL) bölünmesiyle halka arz öncesi pay değeri 1,50 TL olarak hesaplanmıştır.

Tablo 4: Pasifik Holding A.Ş. Değerleme Sonucu (TL)			
Kullanılan Yöntemler	**Şirket Değeri**	**Ağırlık**	**Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri**
Maliyet Yaklaşımı-Toplama Yöntemi	30.202.261.183	50,00%	15.101.130.592

Pazar Yaklaşımı-Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi	41.679.120.433	50,00%	20.839.560.216
Şirket Değeri			**35.940.690.808**
Halka Arz İskontosu			25,00%
İskontolu Şirket Değeri			**26.955.518.106**
Ödenmiş Sermaye			18.000.000.000
Halka Arz Fiyatı			**1,50**
	Satış Şekli	**Nominal**	**Tutar**
Halka Arz Edilecek Payların Değeri	Sermaye Artırımı	2.000.000.000	3.000.000.000
	Ortak Satışı	2.000.000.000	3.000.000.000
Halka Arz Büyüklüğü		**4.000.000.000**	**6.000.000.000**
Halka Açıklık Oranı			**20,00%**

3. HALKA ARZ SONUÇLARI

Şirket paylarının 12-14.11.2025 tarihleri arasında gerçekleştirilen satış sürecinde her biri 1 TL nominal değerli 1 lot başına nihai halka arz fiyatı 1,50 TL olarak gerçekleşmiş ve Şirket payları PAHOL koduyla 21.11.2025 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Halka arz sonuçları ise Şirket'in KAP sayfasında 17.11.2025 tarihinde açıklanmıştır. Buna göre halka arz edilen 4.000.000.000 adet payın satışı gerçekleşmiştir.

Halka arzda; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara nihai tahsisat tutarının yaklaşık 1,34 katı, Yurt İçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılara nihai tahsisat tutarının yaklaşık 13,35 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara ise nihai tahsisat tutarının yaklaşık 1,50 katı oranında talep gelmiştir.

Halka arz fiyatı üzerinden gelen talep, halka arz tahsisatı ve dağıtım bilgisi yatırımcı grubu bazında aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 5: Yatırımcı Grubu Bazında Tahsisat, Talep ve Dağıtım

Yatırımcı Grubu	Planlanan Tahsisat		Talep		Dağıtım		
	Nominal Değer (TL)	Oran (%)	Nominal Değer (TL)	Oran (%)	Kişi Sayısı	Nominal Değer (TL)	Oran (%)
Yurt içi Bireysel Yatırımcılar	1.600.000.000	40,00%	2.143.244.958	20,43%	649.369	1.600.000.000	40,00%
Yurt içi Yüksek Başvuru	400.000.000	10,00%	5.341.417.570	50,92%	9.496	400.000.000	10,00%
Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar	2.000.000.000	50,00%	3.006.092.996	28,65%	156	2.000.000.000	50,00%
Toplam	**4.000.000.000**	**100,00%**	**10.490.755.524**	**100,00%**	**659.021**	**4.000.000.000**	**100,00%**

4. HALKA ARZ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket'in paylarının 21.11.2025 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından Şirket, 2025 yılı 9 aylık ara dönem, 2025 yılı sonu ve 2026 yılı 3 aylık ara dönemlere ilişkin finansal verilerini açıklamıştır.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, 31 Mart 2026 tarihli satın alma gücü esasına göre sunulmuş özet finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR	31.03.2026	31.12.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.490.769	1.377.215.924
Diğer Alacaklar	3.236.900.263	3.083.937.695
Peşin Ödenmiş Giderler	23.871.154	11.418
Diğer Dönen Varlıklar	20.669.077	34.313.943
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**3.282.931.263**	**4.495.478.980**
Finansal Yatırımlar	45.951.081.228	45.151.081.228
Maddi Duran Varlıklar	30.291.350	27.804.965
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**45.981.372.578**	**45.178.886.193**
TOPLAM VARLIKLAR	**49.264.303.841**	**49.674.365.173**

KAYNAKLAR	31.03.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3.858.714	22.337.441
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.885.166	2.483.950
Diğer Borçlar	1.265.912.688	1.617.930.972
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.322.438	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.133.784	796.617
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.301.112.790**	**1.643.548.980**
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.400.323	2.693.216
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.687.176.131	4.251.100.519
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**4.690.576.454**	**4.253.793.735**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**43.272.614.597**	**43.777.022.458**
TOPLAM KAYNAKLAR	**49.264.303.841**	**49.674.365.173**

Şirket'in, 1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemlerine ait, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuş kar veya zarar tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
Hasılat	72.257.533	1.832.451.851
BRÜT KAR (ZARAR)	**72.257.533**	**1.832.451.851**
Genel Yönetim Giderleri	(67.174.315)	(37.228.211)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	57.843	21.809
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(326.456)	(51.531)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**4.814.605**	**1.795.193.918**
Finansman Gelirleri	316.591.167	47.429.557
Finansman Giderleri	(97.190.698)	(69.773.823)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	125.961.784	148.490.344
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**350.176.858**	**1.921.339.996**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(854.301.392)	(621.552.231)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	*(30.266.424)*	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	*(824.034.968)*	*(621.552.231)*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(504.124.534)**	**1.299.787.765**

Pasifik Holding'in İntegral Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda 30.06.2025 tarihli Net Aktif Değeri dikkate alınmıştır. Şirket'in Özel Bağımsız Denetim'den geçmiş UFRS standartlarında raporlanan finansal tablolarında yer alan Özkaynak tutarı (30.202.261.183 TL), Net Aktif Değeri olarak esas alındığından, 31.12.2025 ve 31.03.2026 bilanço dönemleri

itibarıyla gerçekleşen Özkaynak tutarlarının, Şirket'in Net Aktif Değeri'ni yansıttığı varsayılmıştır. Söz konusu tarihlere ilişkin Özkaynak tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Tablo 6: 31.12.2025 ve 31.03.2026 Net Aktif Değer Büyümesi (30.06.2025'e göre)			
(TL)	**30.06.2025**	**31.12.2025**	**31.03.2026**
Net Aktif Değeri	30.202.261.183	43.777.022.458	43.272.614.597
Büyüme (%)		44,9%	**43,3%**

"Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (TMS 29) Standardı" altında raporlanan finansal tablolara göre Şirket'in Net Aktif Değeri, 30.06.2025 tarihine kıyasla %43,3 oranında artarak 31.03.2026 itibarıyla 43.272.614.597 TL düzeyine ulaşmıştır. 08.11.2025 tarihinde KAP'ta yayınlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Net Aktif Değer ve/veya Özkaynaklara yönelik projeksiyon yapılmamıştır.

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren geçen altı ayı aşkın süre içerisinde, Şirket'in operasyonlarına yönelik yapılan aşağıda yer alan özel durum açıklamalarının halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasında oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olabileceği değerlendirilmektedir.

23.02.2026 tarihli açıklamada;

"Pasifik Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan Pasifik Yenilenebilir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. 20.02.2026 tarihinde gerçekleştirdiği Yönetim Kurulu toplantısında biyoenerji ve organomineral gübre üretimi alanında faaliyet gösteren Konya Gübre Sanayi A.Ş.'nin (Şirket) sermayesinin %30'una karşılık gelen payların devralınmasına karar verilmiştir. Yanı sıra, Pasifik grubu bünyesinde yer alan Pasifik GSYO A.Ş. tarafından da aynı şirketin %21'ine karşılık gelen payların devir alınması kararlaştırılmıştır.

Pay devir sözleşmeleri imzalanmış olup, hisse devir işlemi kapsamında;

- *%30 oranında ve 840.000 TL nominal değerli paya ilişkin toplam devir bedeli 60.000.000,- TL ve %21 oranında ve 588.000 TL nominal değerli paya ilişkin devir bedeli ise 42.000.000,- TL olarak belirlenmiş ve ödemeleri gerçekleştirilmiştir.*

- *Ayrıca, Konya Gübre Sanayi A.Ş.'nin mevcut finansal borçlarının azaltılması ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla sermaye artışı yapılmasına, bu çerçevede; Pasifik Yenilenebilir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. payına isabet eden 151.765.000,- TL ile Pasifik GSYO A.Ş. payına isabet eden 106.235.000,- TL tutarında sermaye avansı ödenmiştir.*

- *Şirketin Konya Gübre Sanayi A.Ş. olan unvanının Yeşil Pasifik Gübre ve Enerji Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilerek, gerekli süreç başlatılmıştır.*

Söz konusu Şirket, hem sürdürülebilir hem de temiz ve doğaya dost bir seçenek olarak geleceğin enerji çözümlerinden biri olarak öne çıkmış olan biyoenerji yani organik maddelerden elde edilen biyogaz ile elektrik ve ısı enerjisi üretimi konusunda faaliyetlerini sürdürmekte olup, ayrıca proses aşamasında ortaya çıkan atık maddelerden de organomineral gübre üretimi yapmaktadır. Şirket;

- *Konya, Gaziantep, Ankara, Samsun ve Çankırı illerinde faaliyet gösteren toplam 15,9 MW kurulu güce sahip 5 adet biyogaz tesisi,*

- *Yıllık 80.000 ton kapasiteli organomineral gübre üretim tesisi,*
- *YEKDEM kapsamında alım garantili elektrik üretim anlaşmaları,*
- *Karbon kredisi üretim potansiyeli ve hibrit GES yatırım hakları*

ile entegre bir yenilenebilir enerji ve döngüsel ekonomi platformu niteliğindedir.

Ortak olunan Şirketin finansal yapısının güçlendirilmesi, borçluluk oranının düşürülmesi ve planlanan kapasite artırımı ile hibrit GES yatırımlarının daha sağlıklı bir bilanço yapısı ile hayata geçirilmesi, bu sayede üretim kapasitesinin yükseltilmesi hedeflenmektedir."

hususlarına yer verilmiştir.

27.04.2026 tarihli açıklamada;

"Şirketimizin 27.04.2026 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında;

Pasifik grubunun temellerinin 1986 yılında Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Orçay) kurulmasıyla atıldığı, bu nedenle Orçay şirketinin Pasifik grubu içerisinde özel bir yeri bulunduğu, ayrıca Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan ilk çay sektörü şirketi olarak Orçay'ın yatırımcılar nezdinde önemli bir konuma sahip olduğu, kendi sektöründe ve bölgede stratejik büyüme hedefi doğrultusunda Orçay'ın İyidere Çay Fabrikasını satın almış olması sayesinde üretim kapasitesinin 3 katına çıkacağının öngörüldüğü, bu kapsamda, gıda ve içecek sektörünün stratejik önemi ve büyüme potansiyeli dikkate alınarak Orçay şirketinden pay alımı konusunun detaylı olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir.

Bu bağlamda; Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından; 3.500.000.000-TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, her biri 1-TL nominal değerde paylardan oluşan toplam 240.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut hissedarların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, nakden, tamamen ve her türlü muvazaadan ari olmak üzere toplam satış hasılatı 500.000.000 -TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 30/12/2015 tarih ve 04.PRO.03 kodlu Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar artırılması planlanmıştır.

Şirketimizin uzun vadeli büyüme ve değer yaratma stratejileri kapsamında, portföy çeşitlendirme amacına uygun olarak gıda ve içecek sektörünün de Pasifik Holding'in sektör karması içinde yer almasının olumlu olacağı öngörülmüştür. Bu kapsamda, çay sektörünün sürdürülebilir büyüme fırsatları sunması, iştirak edilmesi planlanan ve esas faaliyet konusu çay üretimi olan Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin gerek çay sektörünün ilk halka açık ve kurumsal yapılanma sürecini tamamlamış şirketi olması, gerekse üretim kapasitesi, marka değeri, tedarik zinciri altyapısı ve pazar konumunun yatırım açısından cazip bulunması, söz konusu yatırımın, Şirketimiz portföyündeki mevcut yatırımlar ile sinerji yaratma, ürün portföyünü genişletme ve operasyonel verimliliği artırma potansiyeli taşıması, tahsisli sermaye artırımı yöntemiyle gerçekleştirilecek iştirak edinimi işleminin, hızlı, etkin ve hedef odaklı bir yatırım imkânı sunması; bu yatırım sayesinde Şirketimizin, gıda ve çay sektörlerinde daha güçlü bir konum elde etmesinin ve orta-uzun vadede kârlılık ile nakit akışına olumlu katkı sağlanmasının öngörülmesi hususları birlikte değerlendirildiğinde;

1) Tahsisli satış yöntemi ile Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasasında toptan satış işlemi prosedürlerine uygun olarak halka arz edilmeksizin çıkarılacak, B grubu, imtiyazsız ve Borsa'da işlem gören nitelikteki 500.000.000 TL tutarlı sermaye artışına Holdingimiz tarafından 370.000.000,-TL tutarında iştirak edilmesine,

2) Her biri 1-TL nominal değerli olacak payların satış fiyatının Borsa İstanbul A.Ş.'nin 30/12/2015 tarih ve 04.PRO.03 kodlu Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedür'ün 7.1. maddesinde yer alan esaslara göre belirlenecek baz fiyat üzerinden satın alınmasına,

3) Sermaye artırım işlemlerine yönelik gerekli izinlerin alınması, işlemlerin ifası ve başvuru işlemlerinin tamamlanması, söz konusu yatırım kapsamında gerekli tüm başvuru, sözleşme, taahhütname ve sair belgelerin hazırlanması, müzakere edilmesi ve imzalanması ile ilgili olarak Genel Müdürlük makamının yetkilendirilmesine, gerekli olması halinde ilgili kamu kurum ve kuruluşları nezdinde yapılacak her türlü başvuru, izin ve bildirim işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

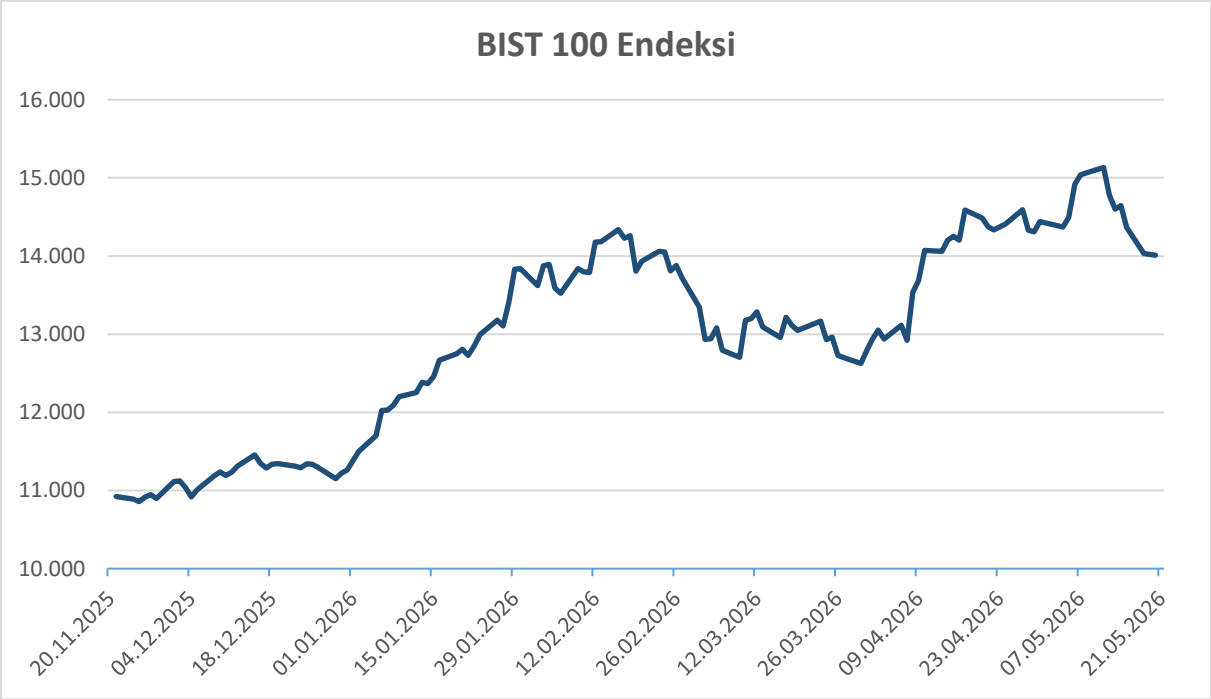
toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir."

hususlarına yer verilmiştir.

5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN PAY FİYATI HAREKETLERİ

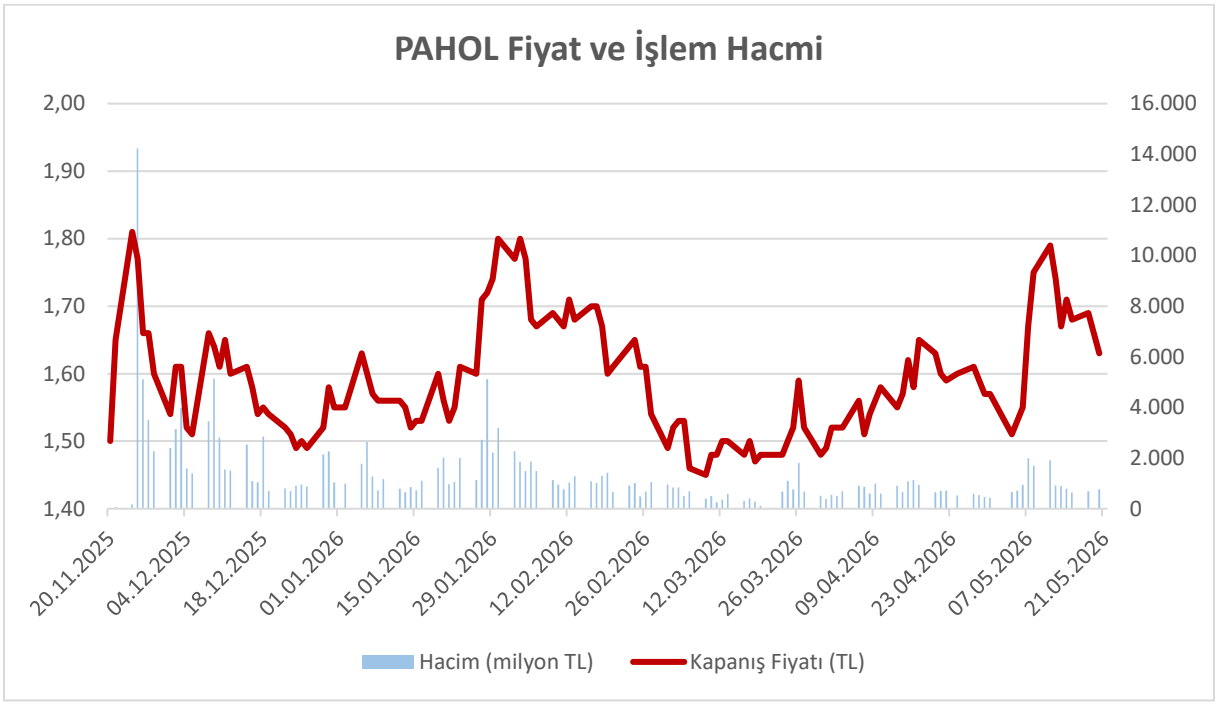
Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafiklerde gösterilmektedir.

Pasifik Holding paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 21.11.2025 tarihinden itibaren BIST-100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır.



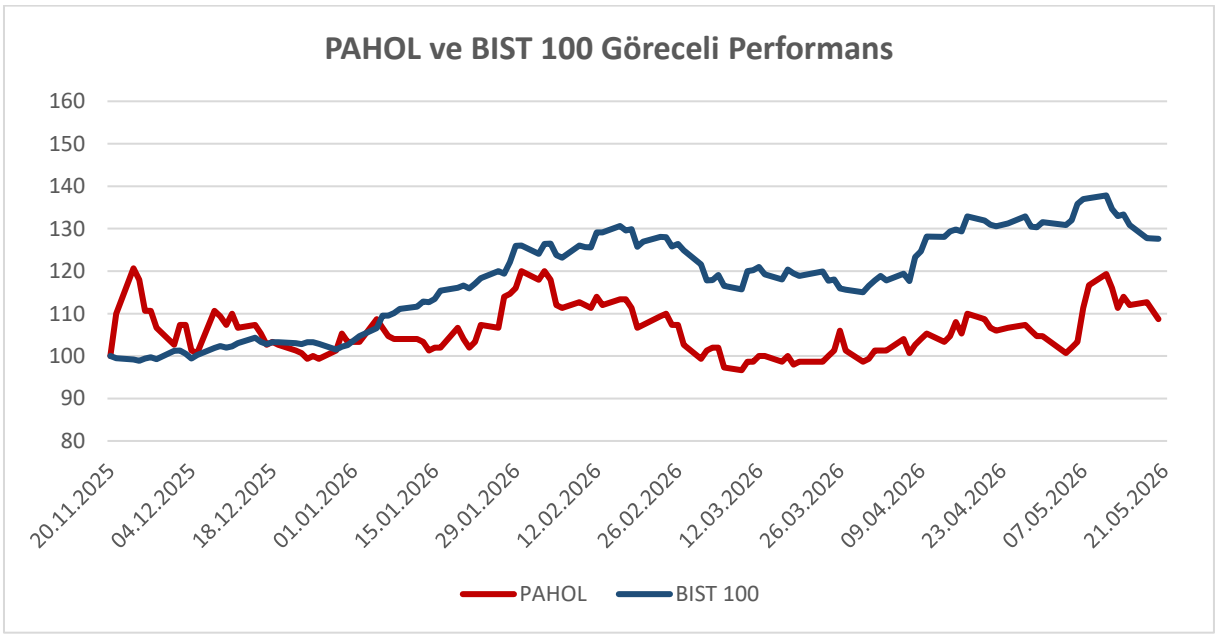
Kaynak: Finnet

Pasifik Holding paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 21.11.2025 tarihinden itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Kaynak: Finnet

Şirket paylarının BIST-100 endeksine karşılaştırmalı performansı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



Kaynak: Finnet

21.11.2025 tarihinde 1 TL nominal değerli pay başına 1,50 TL seviyesindeki halka arz fiyatı ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Pasifik Holding, 20.05.2026 tarihi itibarıyla 1,63 TL fiyat seviyesinde kapanmıştır.

Payların işlem görmeye başladığı günden bir gün önce yani 20.11.2025 tarihinde 10.979,73 seviyesinde kapanan BIST-100 endeksi ise 20.05.2026 tarihi itibarıyla 14.012,01 seviyesinden kapanmıştır.

21.11.2025 ila 21.05.2026 (20.05.2026 kapanış) tarihlerini kapsayan dönemde, Pasifik Holding'in pay fiyatı %8,7 oranında yükselirken, BIST-100 endeksi ise %27,6 oranında yükseliş kaydetmiştir.