

PASİFİK TEKNOLOJİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

PATEK 3Ç2025 Bilanço Analizi

Genel Değerlendirme

Pasifik Teknoloji, 2025 yılının ilk dokuz aylık dönemini 1 milyar 35 milyon TL ana ortaklık net karı ile tamamladı. Şirket, geçtiğimiz yılın aynı döneminde 25,7 milyon TL net zarar açıklamıştı. Böylece PATEK, 2025'te güçlü bir toparlanma sergileyerek net karını faaliyet dışı kalemlerden gelen katkı ile pozitive taşıdı.

Konsolide hasılat yıllık bazda %106 artışla 958 milyon TL'den 1,98 milyar TL'ye yükseldi. Ancak aynı dönemde operasyonel giderlerdeki hızlı artış ve Ar-Ge harcamalarındaki belirgin yükseliş esas faaliyet karlılığını olumsuz etkiledi. Şirketin Esas Faaliyet Zararı, geçen yılki 138,7 milyon TL seviyesinden 175,9 milyon TL'ye geriledi. Dönem karının tamamı, bilançoda "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" kaleminde yer alan 1,6 milyar TL'lik gerçeğe uygun değer kazancından kaynaklandı.

Finansal Performans

Hasılatla kaydedilen güçlü büyümeye karşın giderlerdeki artış esas faaliyet karlılığını sınırlamıştır. Satışların neredeyse tamamı yurt içi pazardan elde edilirken, brüt kar 10,9 milyon TL'den 253,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Buna karşın faaliyet giderleri brüt karın önemli bir bölümünü eritmiştir. Genel yönetim giderleri yıllık bazda üç kat artarak 293 milyon TL'ye, Ar-Ge giderleri ise 85 milyon TL'ye yükselmiştir. Toplam faaliyet giderleri %174 artışla 402,6 milyon TL'ye ulaşmış esas faaliyet zararı 175,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Net kar tarafında ise yatırım faaliyetlerinden elde edilen 1,6 milyar TL'lik kazanç belirleyici olmuştur. Bu kalem, şirketin portföyünde yer alan "Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" yatırımlarındaki gerçeğe uygun değer artışından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, 140 milyon TL'lik net parasal pozisyon kazancı karı desteklemiştir. 229 milyon TL net finansman gideri ve 481 milyon TL vergi gideri ise net karı sınırlamıştır.

Operasyonel Performans ve Stratejik Gelişmeler

Pasifik Teknoloji, 2025'in ilk dokuz ayında hem organik hem de inorganik olarak büyümesini sürdürmüştür. Şirket siber güvenlik, yazılım, danışmanlık, donanım ve teknolojik altyapı alanlarında faaliyet göstermektedir. İnorganik büyüme tarafında, Şubat 2025'te Proline Bilişim Sistemleri'nin %51 hissesi 191 milyon TL bedelle devralınmış ve şirket, biyometrik kimlik doğrulama (parmak izi, yüz tanıma) ve güvenli doküman teknolojilerinde önemli bir yetkinlik kazanmıştır.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	PATEK
Şirketin Adı	Pasifik Teknoloji
Şirketin Sektörü	Bilişim ve Yazılım
Şirketin Piyasa Değeri	18.120.000.000
Halka Açık Piyasa Değeri	8.878.800.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	49,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

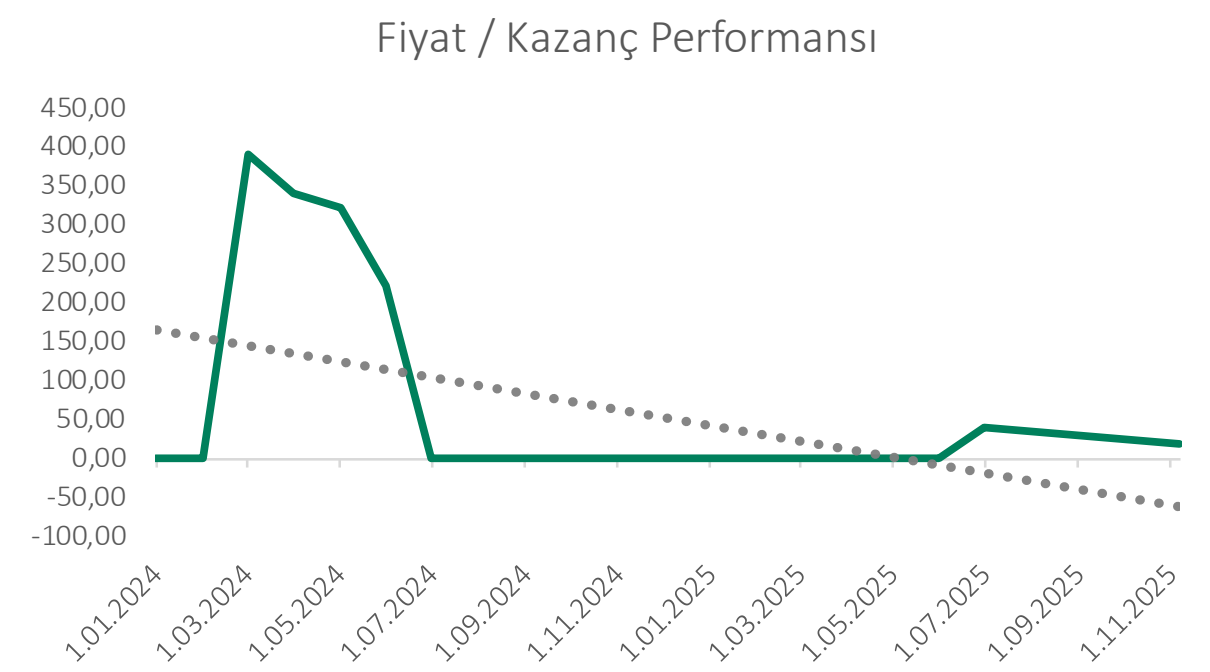
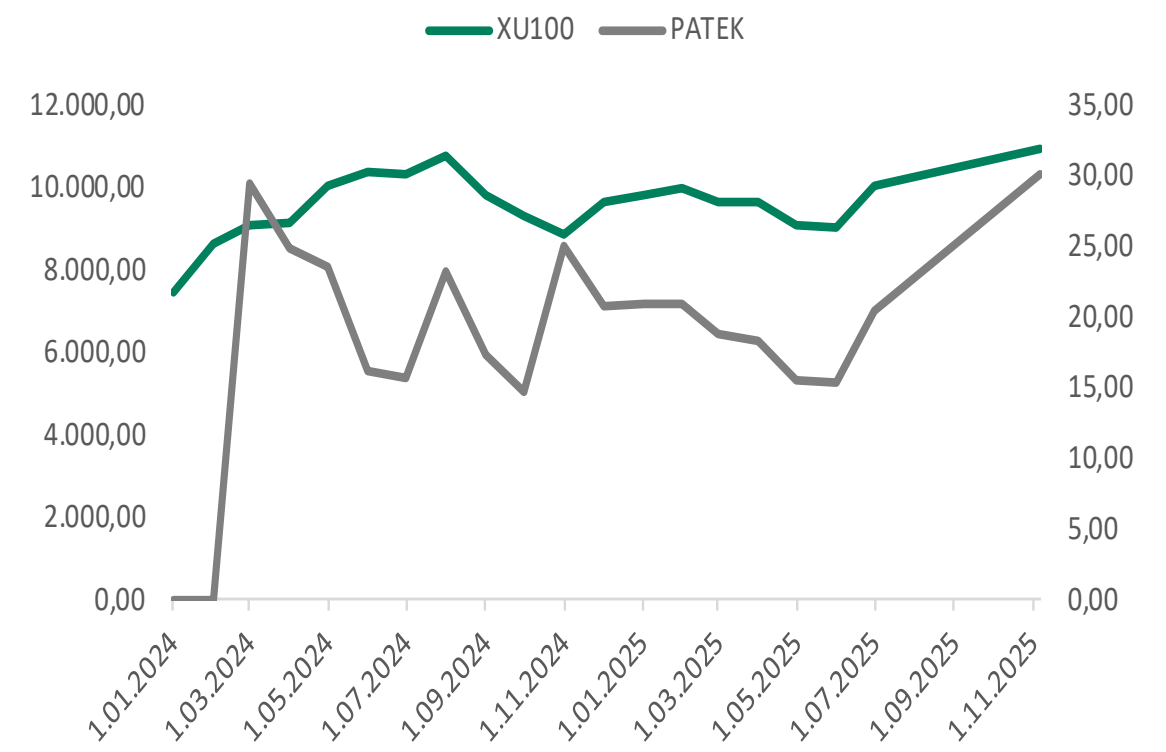
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	19,23
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	8,70
FD/FAVÖK	0,00
FD/Satışlar	7,57

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	11,93
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	12,41
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	-2,20
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	25,59
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	46,07
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	22,06

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	27,32
Hisse Haftalık Değişim - %	10,14
Hisse Aylık Değişim - %	-1,44
Hisse Yıllık Değişim - %	31,29



PASİFİK TEKNOLOJİ A.Ş.

2025 3. Çeyrek Finansal Sonuç Değerlendirmesi

Ayrıca, gelecekteki uluslararası açılım stratejisine hazırlık amacıyla Hollanda'da "Pasifik Group B.V." unvanıyla bir bağlı ortaklık kurulmuştur.

Grubun faaliyet dikeyleri bağlı ortaklıklar üzerinden şekillenmektedir:

- Titra/Savx: Savunma sanayii ve sivil kullanıma yönelik insansız hava araçlarının (İHA) üretimi,
- Ditravo: Ulaşım ve turizm sektörlerine yönelik yazılım çözümleri,
- Destel: Altyapı ve siber güvenlik hizmetleri.

Sermaye yapısında ise 2024 yılında gerçekleşen halka arzın ardından Haziran 2025'te ödenmiş sermaye 134 milyon TL'den 600 milyon TL'ye çıkarılmış, ayrıca 2 milyar TL tutarında tahsisli sermaye artırımını süreci başlatılmıştır.

ŞİRKET BORSA BİLGİLERİ

Şirketin Borsa Kodu	PATEK
Şirketin Adı	Pasifik Teknoloji
Şirketin Sektörü	Bilişim ve Yazılım
Şirketin Piyasa Değeri	18.120.000.000
Halka Açık Piyasa Değeri	8.878.800.000
Şirketin Halka Açıklık Oranı - %	49,00

ŞİRKET RASYO BİLGİLERİ

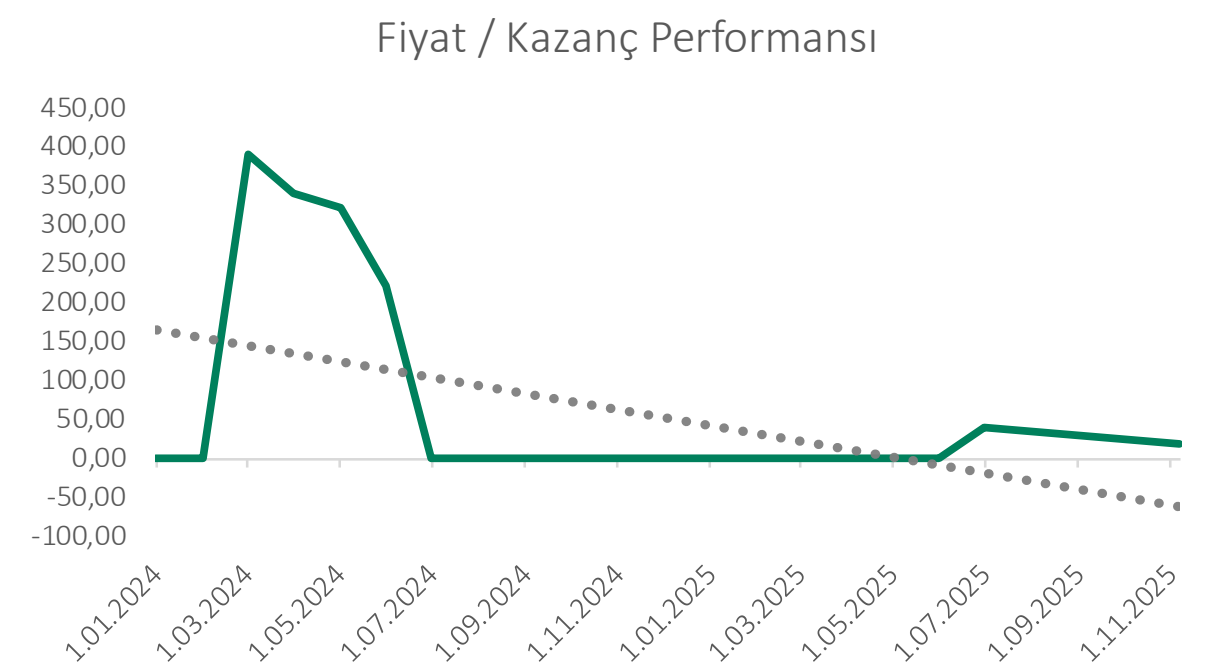
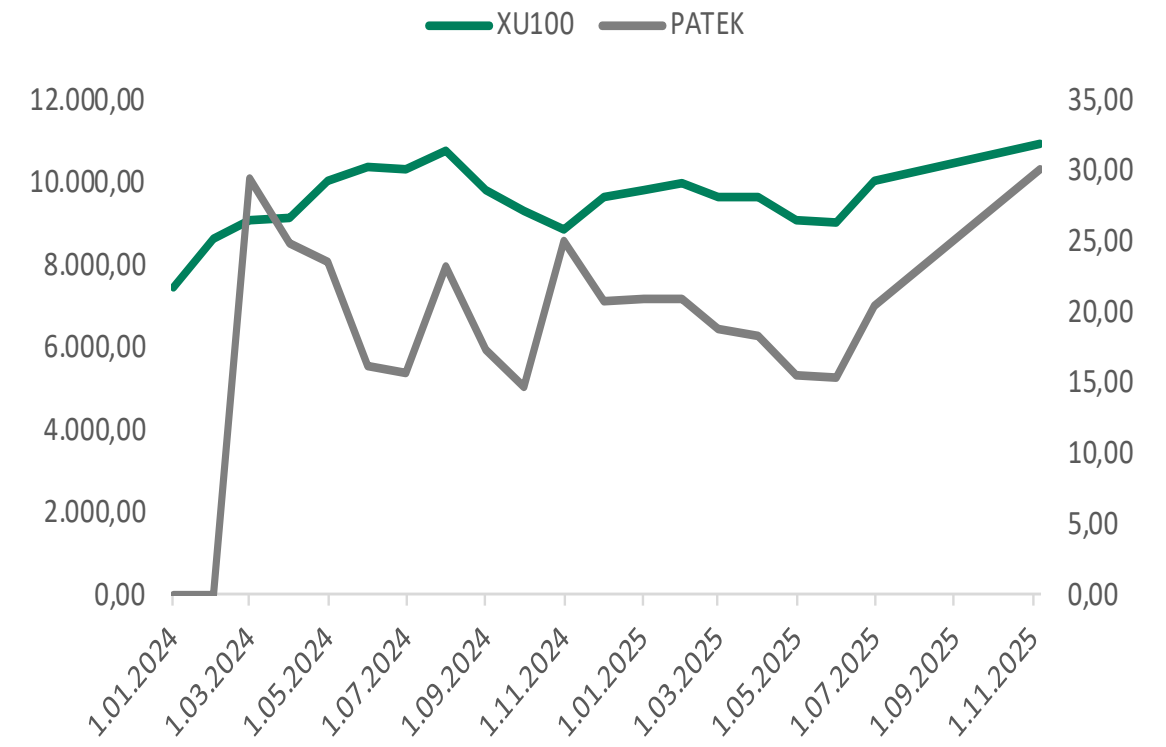
Fiyat / Kazanç Oranı - Yeni	19,23
Fiyat / Kazanç Oranı - Eski	
Piyasa / Defter Değeri	8,70
FD/FAVÖK	0,00
FD/Satışlar	7,57

HİSSE - SEKTÖR MARJ BİLGİLERİ

Hisse Brüt Kâr Marjı - Yıllık	11,93
Sektör Brüt Kâr Marjı - Yıllık	12,41
Hisse FAVÖK Marjı - Yıllık	-2,20
Sektör FAVÖK Marjı - Yıllık	25,59
Hisse Net Kâr Marjı - Yıllık	46,07
Sektör Net Kâr Marjı - Yıllık	22,06

HİSSE FİYAT BİLGİLERİ

Hisse Kapanış Bilgileri	27,32
Hisse Haftalık Değişim - %	10,14
Hisse Aylık Değişim - %	-1,44
Hisse Yıllık Değişim - %	31,29



T +90 (212) 370 0370 F
+90 (212) 370 0371
bilgi@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.