

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Pasifik Teknoloji A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	PASİFİK GRUBU
Kuruluş Tarihi	10/06/2015
Kayıtlı Sermaye	600,000,000
Ödenmiş Sermaye	600,000,000
Personel Sayısı	452
Genel Müdür	AHMET ASLANPINAR
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XHARZ, XYLDZ, XTKJS, XU500
Halka Arz Tarihi	06/02/2024
Halka Açıklık Oranı	37%
Halka Açık Piyasa Değeri	5,878,560,000
Aylık	-0.47
Beta	0.88
3 Aylık	0.88
Yıllık	0.61

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
PASİFİK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	305,999,997	51.0%
PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PARDUS TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	55,339,860	9.2%
Diğer	238,660,143	39.8%

KARLILIK

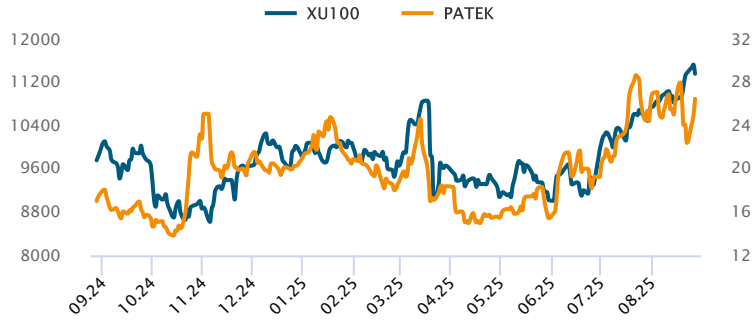
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-26	314
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	0.52
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-1.3%	7.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-4.0%	34.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	239%	275%	145%	240%
Özsermaye Büyüme	-	443%	265%	28%	87%
Net Satış Büyüme	175%	-12%	-5%	314%	130%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	247%	-58%	17%	314%	42%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-24%	-5%	36%	23%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-99%	-	1,915%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	124%	31%	52%	300%	162%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	213%	51%	115%	131%
FAVÖK Büyüme	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	198%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	1%	-	198%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	95%	168%	254%	437%
Toplam Borç Büyüme	-	107%	198%	242%	430%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	1,410	1,453	1,800	2,667	5,084
Duran Varlıklar	592	714	1,272	1,566	1,721
Toplam Aktifler	2,001	2,168	3,072	4,233	6,805
Özsermaye	644	730	797	821	1,203
Net Borç	-93	127	217	454	-1,432
Net Yabancı Para Pozisyonu	-86	-14	-53	-129	-5
Net Satışlar	585	719	1,028	743	1,347
Esas Faaliyet Karı	-82	-102	-172	25	-174
FAVÖK	-46	-70	-111	93	-81
Ana Ortaklık Net K/Z	-59	-19	-119	31	374



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
PATEK	6.35	10.06	1.07	26.14	55.91	207.97
XU100'e göre	7.94	7.89	-5.31	9.16	33.81	143.85

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
22.04	27.28	22.04	28.80
14.67	29.16	13.70	29.16

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	15,888	11,544	12,596	-
Halka Açık PD (Mn TL)	5,879	3,694	2,519	-
PD (Mn USD)	388	290	358	-
Halka Açık PD (Mn USD)	144	93	72	-

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.30	13.20	9.59	15.81
Fiyat Kazanç	26.92	50.54	36.72	-
Firma Değeri / FAVÖK	15.04	-	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.55	8.08	5.65	12.47

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 373.63 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %998.3 yükselişle 373.63 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %130.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %24.8 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %130.2 yükselişle 1.35 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

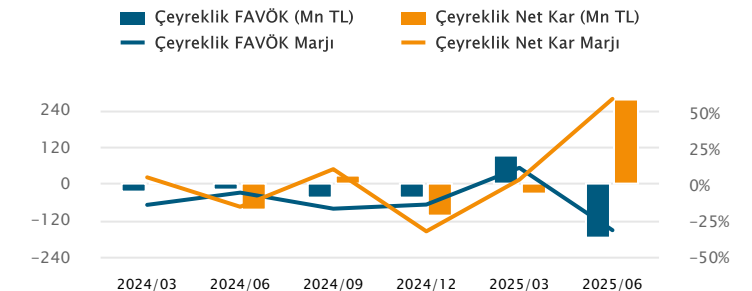
Geçtiğimiz çeyrek %12.5 düzeyinde olan FAVÖK marjının -43.9 puan düşüşle %-31.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -175.34 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -175.34 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-6.01 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %9.07 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %86.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %34.03 aktif karlılığı %7.14 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,800	2,667	1,410	5,084	261%	75%
Nakit ve Benzerleri	8	23	46	43	-6%	1%
Ticari Alacaklar	342	786	326	841	158%	12%
Stoklar	584	702	271	874	223%	13%
Duran Varlıklar	1,272	1,566	592	1,721	191%	25%
Finansal Yatırımlar	4	5	2	5	196%	0%
Maddi Duran Varlıklar	169	159	93	166	78%	2%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	684	990	419	1,092	161%	16%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,072	4,233	2,001	6,805	240%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,496	2,616	861	4,627	437%	68%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	155	311	11	313	2,674%	5%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	18	0	-	0%
Ticari Borçlar	473	697	552	1,299	135%	19%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	300	279	104	490	371%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	70	15	66	89	34%	1%
Toplam Yükümlülükler	1,796	2,895	965	5,117	430%	75%
Toplam Özkaynaklar	797	821	644	1,203	87%	18%
Ödenmiş Sermaye	134	134	134	600	348%	9%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-14	-143	-9	-152	-	-2%
Net Dönem Karı veya Zararı	-135	-30	-72	245	-	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,072	4,233	2,001	6,805	240%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,028	743	585	1,347	130%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,026	558	576	1,224	112%	91%
Brüt Kar (Zarar)	1	185	9	122	1,325%	9%
Faaliyet Giderleri (-)	173	160	91	296	227%	22%
Genel Yönetim Giderleri	119	133	63	223	256%	17%
Pazarlama Giderleri	31	11	19	21	7%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	23	16	9	53	500%	4%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-172	25	-82	-174	-	-13%
Faaliyet Karı veya Zararı	-205	21	-87	-179	-	-13%
Finansman Gelirleri	0	0	1	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	114	81	28	157	453%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-122	-22	-39	478	-	35%
Dönem Karı veya Zararı	-119	31	-59	374	-	28%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	0.5	1.3	21.9	39.6		
Cari Oran	1.2	1.0	1.6	1.1		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.8	2.9	9.6	2.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.6	3.7	4.9	3.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.5	0.7	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	58.6%	63.0%	70.4%	74.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	41.4%	37.0%	29.6%	25.3%		
Toplam Borç / Aktifler	58.5%	68.4%	48.2%	75.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	225.4%	352.5%	149.9%	425.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-52.53	-128.75	-86.49	-4.74		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-	-2,162.0%	-	-		
Net Borç (Mn TL)	216.9	454.1	-93.3	-1,432.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-	76.3%	-	-		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-6.1%	1.0%	-3.0%	8.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-6.1%	-3.3%	-1.3%	7.1%		
Özsermaye Karlılığı	-23.4%	4.2%	-9.2%	40.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-23.4%	-13.4%	-4.0%	34.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-16.7%	3.4%	-14.0%	-12.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-16.7%	-7.3%	-6.1%	-14.8%		
FAVÖK Marjı	-10.8%	12.5%	-7.8%	-6.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	-10.8%	0.4%	-2.7%	-8.2%		
Net Kar Marjı	-11.5%	4.2%	-10.1%	27.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-11.5%	-6.2%	-1.8%	17.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	30.00	26.48	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	28.64	5 HO	25.12 YUKARI - 5.4% üstünde	Günlük	26.48	6.3% 6.3% 7.9% 8.0%
Direnç 1	27.56	10 HO	25.11 YUKARI - 5.4% üstünde	Son 5 Gün	22.40	18.2% 18.0% 18.4% 18.8%
PIVOT	26.20	20 HO	25.15 YUKARI ALIŞ 5.3% üstünde	Son 10 Gün	26.20	1.1% 0.5% -3.3% -2.8%
Destek 1	25.12	50 HO	23.84 YUKARI - 11.1% üstünde	Son 1 Ay	26.20	1.1% -0.3% -5.3% -4.8%
Destek 2	23.76	100 HO	22.09 YUKARI - 19.9% üstünde	Yılbaşı	20.99	26.1% 8.5% 9.2% 8.1%
Destek 3	22.68	200 HO	20.61 YUKARI - 28.5% üstünde	Son Bir Yıl	16.98	55.9% 29.2% 33.8% 33.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	55.35	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	105.84	YUKARI	ALIŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	0.17	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	0.38			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	2,483.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	1,913.9 Mn TL	% 30 üstünde
Son 10 Gün	1,830.5 Mn TL	% 36 üstünde
Son 1 ay	1,242.5 Mn TL	% 100 üstünde
Yılbaşı	707.3 Mn TL	% 251 üstünde
Son Bir Yıl	559.7 Mn TL	% 344 üstünde

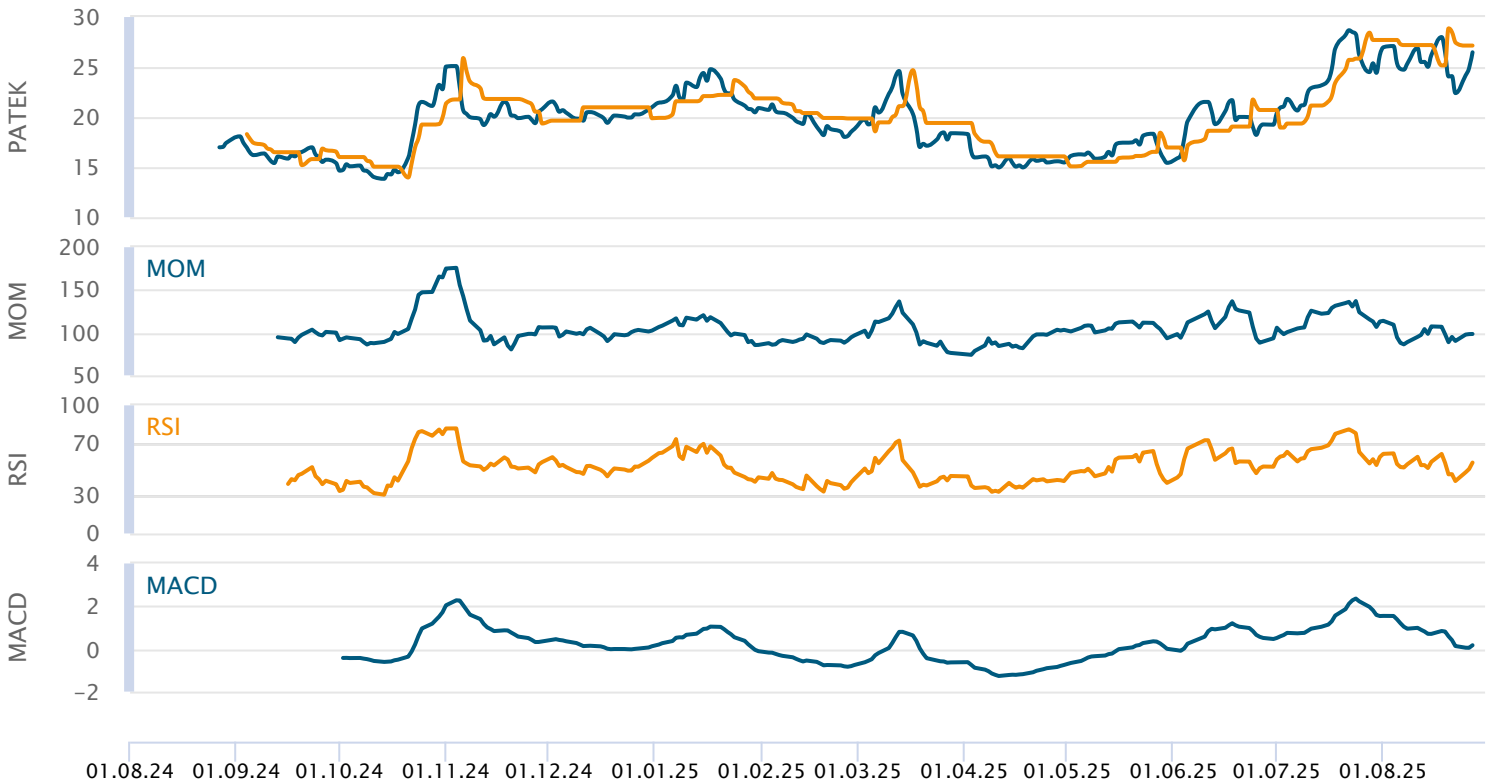
TREND

Süper Trend	27.15	AŞAĞI	-	27.15 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 25.00 seviyesinden başlayan PATEK gün içinde en düşük 24.84, en yüksek 27.28 seviyesinden işlem görürken günü %6.35 yükselişle 26.48 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 26.20 seviyelerinde, birinci destek 25.12, birinci direnç ise 27.56 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 27.15 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 27.15 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 23.84, 100 günlük hareketli ortalaması ise 22.09 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 2.48 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 29.76 üzerinde gerçekleşmiştir.

PATEK Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
PATEK	15,888	2.01	13.20	50.54	-	8.08	-13%	-6%	28%	34%	7%	-146	-175	314	341
OBASE	2,042	13.90	3.23	-	15.76	3.11	5%	24%	0%	-2%	-1%	134	57	-11	12
DESPC	1,331	17.83	3.24	-	2.43	0.13	6%	6%	0%	-2%	0%	489	208	-6	6
PKART	1,845	17.96	4.52	254.45	22.39	1.20	4%	5%	0%	2%	1%	81	32	7	1
EDATA	2,144	2.01	2.65	-	-	1.40	5%	6%	0%	-12%	-9%	-29	42	-89	0
INTEK	3,336	37.98	10.98	-	17.87	9.70	24%	48%	32%	-3%	-1%	186	-	-8	-
SMART	878	13.25	2.08	-	7.02	4.64	26%	70%	17%	0%	0%	136	59	-1	14
MTRKS	2,484	6.96	3.55	27.72	6.44	2.57	20%	42%	13%	16%	12%	360	152	90	21
DGATE	2,679	7.82	11.42	-	5.57	0.23	5%	5%	-1%	-34%	-3%	449	222	-82	-20
INGRM	10,092	77.88	5.40	-	25.39	0.62	2%	2%	-1%	-1%	0%	574	101	-23	-108
AZTEK	4,460	20.70	2.15	27.05	6.44	0.75	10%	12%	1%	9%	4%	860	193	165	29
MANAS	1,680	5.04	2.01	-	22.32	5.73	-6%	16%	-49%	-20%	-10%	101	16	-145	-40
VBTYZ	2,658	8.18	2.78	40.76	24.33	1.88	0%	4%	10%	8%	4%	133	11	65	1
ESCOM	2,319	2.75	1.19	-	6.50	6.28	-850%	-836%	751%	-15%	-15%	357	-2	-273	2
FONET	2,418	9.34	1.80	27.07	17.42	5.42	18%	40%	12%	8%	7%	140	73	89	32
KFEIN	2,263	5.33	2.15	59.31	11.26	1.01	-5%	1%	-7%	4%	3%	183	-6	38	-36
ARENA	3,552	0.00	1.25	-	9.35	0.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PENTA	6,572	9.90	1.69	20.73	5.96	0.24	3%	4%	0%	9%	3%	1,097	233	317	25
ATATP	12,356	33.82	3.90	9.58	5.04	3.31	70%	74%	38%	59%	37%	2,376	1,958	1,290	971
BINBN	22,400	17.66	11.32	-	-	38.76	-15%	19%	-19%	-14%	-11%	-36	2	-183	-9
ARDYZ	4,825	20.35	1.39	10.69	6.14	2.72	21%	48%	10%	16%	11%	994	198	451	18
INDES	6,105	7.63	1.07	24.16	2.67	0.09	3%	3%	1%	5%	1%	2,116	469	253	112
ODINE	16,465	18.29	8.15	44.52	40.34	11.70	-27%	-4%	-8%	22%	16%	376	-55	370	-46
HTTBT	15,435	8.49	6.06	47.19	26.09	10.97	22%	43%	24%	15%	12%	582	183	327	109
REEDR	9,700	7.66	1.33	-	-	4.52	-66%	-30%	-86%	-14%	-10%	-33	-186	-884	-460
LINK	14,518	60.72	10.99	35.11	36.58	12.71	29%	36%	28%	55%	42%	388	112	414	122
LOGO	17,129	32.30	5.58	14.95	10.58	3.88	27%	41%	44%	43%	19%	1,564	548	1,146	277
MIATK	20,600	12.08	3.45	11.62	28.26	10.96	26%	42%	39%	40%	31%	734	171	1,772	405
Bilişim ve Yazılım	208,172	-	3.30	26.92	15.04	7.70	5%	7%	2%	10%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.