

PATEK 2Ç26 Sonuçları (Kısmen Negatif)

Pasifik Teknoloji, 2Ç26 finansallarında; yıllık bazda %20,5 azalışla 586,3 milyon TL net satış geliri, 170,2 milyon TL negatif FAVÖK ve 452,2 milyon TL ana ortaklık net zararı açıkladı (2Ç25: 450,2 milyon TL net kâr).

FAVÖK zararı geçen yılın aynı dönemine göre daralırken, net kârlılık tarafında zarar açıklanması dikkat çekti.

Marj tarafında brüt kâr marjı, 2Ç25'teki -%13,3 seviyesinden %0,7'ye yükselerek pozitif bölgeye geçti. FAVÖK marjı da yıllık bazda -%32,1'den -%29,0'a iyileşirken, 1Ç26'daki -%17,6 seviyesine göre geriledi. Böylece brüt marjda toparlanma görülmesine karşın, operasyonel kârlılık çeyrekssel bazda zayıfladı.

Net zarar tarafında, esas faaliyet performansındaki iyileşmeye karşın finansal kalemler belirleyici oldu. Esas faaliyet zararı yıllık bazda 265,3 milyon TL'den 152,6 milyon TL'ye daralırken, yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelir 2Ç25'teki 915,8 milyon TL'den 81,4 milyon TL'ye geriledi. Buna ek olarak net parasal pozisyon 105,3 milyon TL kazançtan 407,1 milyon TL zarara dönerken, finansman giderleri %132 artarak 219,3 milyon TL'ye yükseldi. Bu gelişmelerin etkisiyle vergi öncesi sonuç 661,1 milyon TL kârdan 775,3 milyon TL zarara geriledi.

Bilanço tarafında net borç, Mart 2026 sonundaki 101,4 milyon TL'den Haziran 2026 sonunda 366,5 milyon TL'ye yükseldi. Borçtaki artışta uzun vadeli banka kredilerinin 8,5 milyon TL'den 236,3 milyon TL'ye yükselmesi etkili oldu.

Genel olarak 2Ç26 sonuçlarını PATEK açısından kısmen negatif değerlendiriyoruz. Esas faaliyet zararındaki daralma ve brüt marjın pozitif dönmeye olumlu tarafta öne çıkarken, cirodaki daralma, FAVÖK zararının çeyrekssel bazda derinleşmesi, net zarara geçiş ve net borçtaki artış kısa vadeli görünümü zayıflatıyor.

Pasifik Teknoloji

Hisse Detayları

Bloomberg Kodu	PATEK TI
Hisse Fiyatı, TL	20,00
Fiili Dolaşım Oranı	43,41%
Piyasa Değeri, milyon TL	13,499
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	282
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,13%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,09%
Yabancı Yatırımcı Oranı	4,59%
Emeklilik Fonları Oranı	6,59%
Yatırım Fonları Oranı	5,06%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma

Fiyat ve piyasa değeri 20/08/2026 itibarıyla

Finansallar, mın TL,

TMS 29 Uygulanmış	2Ç25	2Ç26	6A25	6A26
Gelirler	738	586	1,779	987
Brüt Kâr	-98	4	161	20
Brüt Kâr Marjı	-13,3%	0,7%	9,1%	2,0%
FAVÖK	-237	-170	-107	-236
FAVÖK Marjı	-32,1%	-29,0%	-6,0%	-23,9%
Net Kâr	450	-452	494	-1,206
Net Kâr Marjı	61,0%	-77,1%	27,7%	-122,2%
Net Borç	-1,892	-2,422	-1,892	-2,422

Piyasa Çarpanları

	2024	2025	Son
F/K	-	8,8	a.d.
PD/DD	-	2,4	3,6
FD/FAVÖK	-	-28,7	-28,0

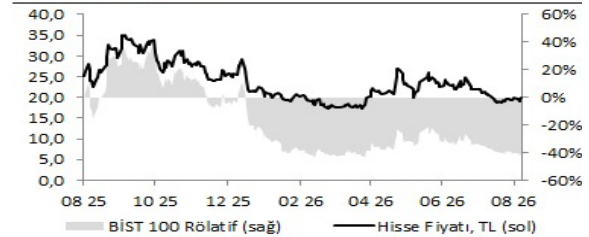
Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı

Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Diğer	369
Pasifik Holding Anonim Şirketi	306
Toplam	675

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BIST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-6,5%	-9,3%	2,9%	-16,9%
Rölatif	-8,7%	-11,7%	-0,4%	-35,7%
Ort. İşlem Hacmi milyon \$	4,2	7,9	10,1	15,4

Kaynak: BIST, Finnet

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler 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. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlara ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir. Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve Yatırım Danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.