

Pasifik Teknoloji

22 Eylül 2025

Pasifik Teknoloji; siber güvenlik, yazılım, donanım ve altyapı çözümleri ile savunma teknolojileri alanlarında faaliyet göstermektedir. Destel Bilişim, Ditravo, İcredible Yazılım, Titra Teknoloji ve Proline Bilişim Sistemleri olmak üzere birçok bağlı ortaklığa sahiptir. Şirket, özellikle insansız sistemler, yapay zekâ tabanlı savunma projeleri ve biyometrik güvenlik çözümleriyle öne çıkmakta, dijital dönüşüm ve yüksek katma değerli teknolojiler geliştirme stratejisiyle sektördeki konumunu güçlendirmektedir. 2015 yılında kurulan Pasifik Teknoloji, Şubat 2024 itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket, önümüzdeki dönemde iştirakleri arasında yer alan Titra Teknoloji ve Proline şirketlerinin halka arzını gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Savunmada Yükselen Güç: Pasifik'in Titra Hamlesi... 27 Şubat 2024'te Pasifik Teknoloji, Titra Teknoloji'nin %51 hissesini satın alarak savunma sektörüne stratejik bir giriş yaptı. Titra'nın ana odak noktası, Türkiye'nin ilk insansız helikopteri ALPİN'in yanı sıra DELİ, DUMRUL, MERKÜT ve PARS gibi taktik insansız hava araçlarıdır. Satın alımın ardından şirket, hem yurt içi hem de uluslararası talebi karşılamak amacıyla önümüzdeki üç yıl içinde 35bin m²'lik yeni bir üretim tesisi inşa etmek için 3 milyar TL yatırım planladığını açıkladı. Bu kapasite artışı ve devam eden savunma siparişleri sayesinde Pasifik Teknoloji, 2025 yılı sonuna kadar 5 milyar TL'nin üzerinde ciroya ulaşmayı ve yaklaşık %20 FAVÖK marjı elde etmeyi hedeflemektedir. Küresel savunma harcamalarındaki artış, özellikle NATO ülkelerindeki yükselen bütçeler ve Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler dikkate alındığında, bu gelişmelerin şirket için güçlü bir büyüme potansiyeli yaratması beklenmektedir.

Pasifik Teknoloji'den 5G'de Stratejik Atılım: ZTE ile Güç Birliği... Pasifik Teknoloji, 27 Ağustos 2025 tarihinde dijital dönüşüm vizyonu doğrultusunda ZTE İstanbul Telekomünikasyon Sanayi ve Ticaret ile, Türkiye'de yüksek hızlı ve düşük gecikmeli 5G altyapılarının kurulumu ve yaygınlaştırılması için bir Mutabakat Zaptı imzalamıştır. Pasifik Teknoloji, ZTE'nin gelişmiş telekomünikasyon çözümleri ile Türkiye'de yeni teknoloji üretimi, altyapı ve inovasyon alanlarında önemli katkılar sağlamayı amaçlamaktadır.

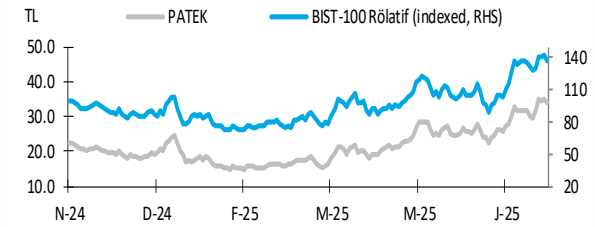
Kripto Saklama Hizmetlerinde Pasifik Teknoloji'nin Konumlanması... Pasifik Teknoloji, blockchain tabanlı çözümleriyle dijital varlık ve kripto ekosisteminde güvenli ve yenilikçi hizmetler sunmayı hedeflemektedir. Şirket, SPK lisans uyumlu kripto varlık saklama çözümleri geliştirirken, kripto para borsalarına yönelik entegrasyon ve altyapı hizmetleri de sağlamaktadır. Bunun yanı sıra dijital varlıkların güvenli şekilde saklanması ve transfer edilmesine yönelik çözümler sunmakta, tokenizasyon, NFT pazar yeri ve dijital ürün geliştirme alanlarında faaliyet göstermektedir. Pasifik Teknoloji, tüm bu çalışmalarla kripto ekosistemine yönelik bütünsel ve sürdürülebilir bir teknoloji altyapısı inşa etmektedir.

Proline'in Faaliyet Alanları ve Referans Projeleri... Pasifik Teknoloji'nin iştiraki Proline, ileri seviye biyometrik teknolojiler kullanarak güvenli dokümantasyon, yazılım ve donanım çözümleri sunmaktadır. Şirket; parmak ve damar izi, biyometrik yüz tanıma, kimlik doğrulama sistemleri ile ehliyet, pasaport ve kimlik kartı üretim teknolojilerinde faaliyet göstermektedir. Ayrıca akıllı şehir uygulamaları ve havalimanı güvenlik projeleri de şirketin uzmanlık alanları arasındadır. Referans projeleri arasında T.C. kimlik, pasaport ve ehliyetlerin çipli elektronik entegrasyonu ile İstanbul Havalimanı ve Doha şehir güvenliği projeleri öne çıkmaktadır.

Hisse Verisi

Bloomberg Kodu	PATEK.IS	PATEK TI
Sektör		Teknoloji
Son Kapanış (TL, 19-Eylül-25)		34.20
Hisse Sayısı (mn)		600
Piyasa değeri (TLmn)		20,520
Piyasa değeri (US\$ mn)		498
3A Ort. Vol. (mn)		US\$30.6
52-Haftalık	TL13.84 -	TL34.98

Fiyat Eğrisi



Fiyat Performansı

	1A	3A	YTD	YoY
TL Nominal Getiri	29%	71%	63%	108%
BIST-100 Rölatif	25%	39%	42%	81%

Hissedar Dağılımı

Pasifik Holding	51.0%
Halka Açık	49.0%

Şirket Finansalları

- Şirketin 2Ç25 döneminde açıkladığı finansallara göre, +1.432 mn TL net nakit pozisyonu ve 0,3 borç/özsermaye oranı ile dikkat çekmektedir. Daha önce duyurulan 3 milyar TL'lik yatırım programı dikkate alındığında, şirketin bu harcamaların önemli bir bölümünü özkaynak yapısı ile finanse edebilecek kapasitede olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca, Titra Teknoloji ve Proline Teknoloji'nin planlanan halka arzlarından sağlanacak ek sermaye, şirketin stratejik hedeflerine ulaşmasını kolaylaştıracak ve yüksek maliyetli dış finansman ihtiyacını (kredi veya leasing) azaltacaktır.
- Şirket, operasyonlarının sabit maliyet yapısı nedeniyle son iki yılda faaliyet zararı açıklamıştır. Bununla birlikte, bilişim teknolojileri sektöründe sıkça görüldüğü üzere, üretim hacmindeki artış ve operasyonların genişlemesiyle birlikte hem ciro hem de kârlılık tarafında anlamlı bir iyileşme öngörmekteyiz.
- Bu beklenti, şirketin kendi projeksiyonlarıyla da örtüşmektedir. Şirket, 2025 yıl sonuna kadar 5 milyar TL ciro ve 1 milyar TL FAVÖK elde etmeyi hedeflemektedir.

mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2024/6	2025/6
Satış Gelirleri	258	742	1,084	1,028	585	1,347
Büyüme %		187.20%	46.10%	-5.20%		130.20%
Satışların Maliyeti (-)	-196	-654	-1,022	-1,026	-576	-1,224
Brüt Kar (Zarar)	63	87	61	1	9	122
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7	-45	-87	-119	-63	-223
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-4	-12	-20	-31	-19	-21
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	-8	-23	-9	-53
FVÖK	51	31	-53	-172	-82	-174
Amortisman	1	6	21	61	36	93
FAVÖK	52	36	-32	-111	-46	-81
FAVÖK Marjı	20.10%	4.90%	-2.90%	-10.80%	-7.80%	-6.00%
Net Kar	0	-13	45	-119	-59	374

Sektör Görünümü

- NATO'nun 2035 yılına kadar savunma harcamalarını GSYH'nin %5'ine çıkarma hedefi, üye ülkelerin bütçelerinde kademeli bir artışa işaret etmektedir. Türkiye'nin mevcutta yaklaşık %2 seviyesinde olan savunma bütçesinin de bu doğrultuda yükselmesi beklenmektedir. Bu gelişme, yerli savunma sanayi şirketleri açısından orta-uzun vadede güçlü bir büyüme potansiyeli sunmaktadır.
- Pasifik Teknoloji, Titra Teknoloji ile insansız hava araçları (ALPİN, DELİ, DUMRUL, MERKÜT) ve taktik savunma çözümleri geliştirerek sektörde ön plana çıkmayı amaçlamaktadır. Yıllık 15 adet ALPİN kapasitesi ve Ankara'da kurulacak 35bin m²'lik yeni tesis ile şirket, hem yurt içi hem de ihracat taleplerini karşılamayı hedeflemektedir. Bunun yanı sıra, Proline Teknoloji biyometrik kimlik doğrulama ve güvenli doküman çözümleriyle güvenlik ekosistemini tamamlamakta, NATO ve müttefik ülkelerin dijital güvenlik yatırımlarına uyum sağlamaktadır.
- Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya ülkelerinden gelen güçlü talep ile Titra'nın 20'den fazla ülke ile sürdürdüğü görüşmeler, ihracat gelirlerinin önümüzdeki dönemde toplam ciro içinde %50'nin üzerine çıkabileceğine işaret etmektedir.



Siber Güvenlik ve Yazılım Çözümleri

Pasifik Teknoloji, bilgi teknolojileri ve siber güvenlik alanında çözümler sunmaktadır.

- **iCredible Yazılım Teknoloji:** Blockchain tabanlı güvenlik çözümleri, kripto varlık güvenliği ve dosya şifreleme sistemleri.
- **Ditravo Dijital Hizmetler:** Ulaşım ve biletleme teknolojileri (ör. TCDD biletleme altyapısı).

Bu alanlarda şirket, hem yurt içi kamu kurumlarına hem de özel sektöre hizmet sunarak çeşitlendirilmiş bir gelir yapısı sağlamaktadır.



Altyapı Hizmetleri

Destel Connect, Pasifik Teknoloji bünyesinde elektrik, elektronik ve bilişim altyapı çözümleri sunan bir şirket olarak öne çıkmaktadır. Şirket, veri merkezi projelerinden yazılım ve donanım çözümlerine, alt ve üst yapı hizmetlerinden elektrik ve elektronik mühendisliği, tasarım ve bakıma kadar geniş bir yelpazede hizmet vermektedir. Ayrıca otellerden endüstriyel tesislere kadar farklı sektörlerde uygulamalar gerçekleştirmekte; projelendirme, üretim, montaj ve devreye alma süreçlerini uçtan uca yöneterek müşterilerine entegre çözümler sağlamaktadır.

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.