

# Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

9A 2024 Finansal Sonuçları  
Yatırımcı Sunumu



## 9A 2024 Finansal Göstergeler

Aktif Büyüklük (2024 9A)



%39

**1,9**  
Milyar TL

1,3 Milyar TL (2023 Yılı)

Net Nakit\* (2024 9A)



%225

**1**  
Milyar TL

312 Milyon TL (2023 Yılı)

Özkaynak (2024 9A)



%110

**1,5**  
Milyar TL

0,7 Milyar TL (2023 Yılı)

Hasılat (2024 9A)



%48

**505**  
Milyon TL

341 Milyon TL (2023 9A)

Brüt Kâr (2024 9A)



%173

**190**  
Milyon TL

70 Milyon TL (2023 9A)

FAVÖK (2024 9A)



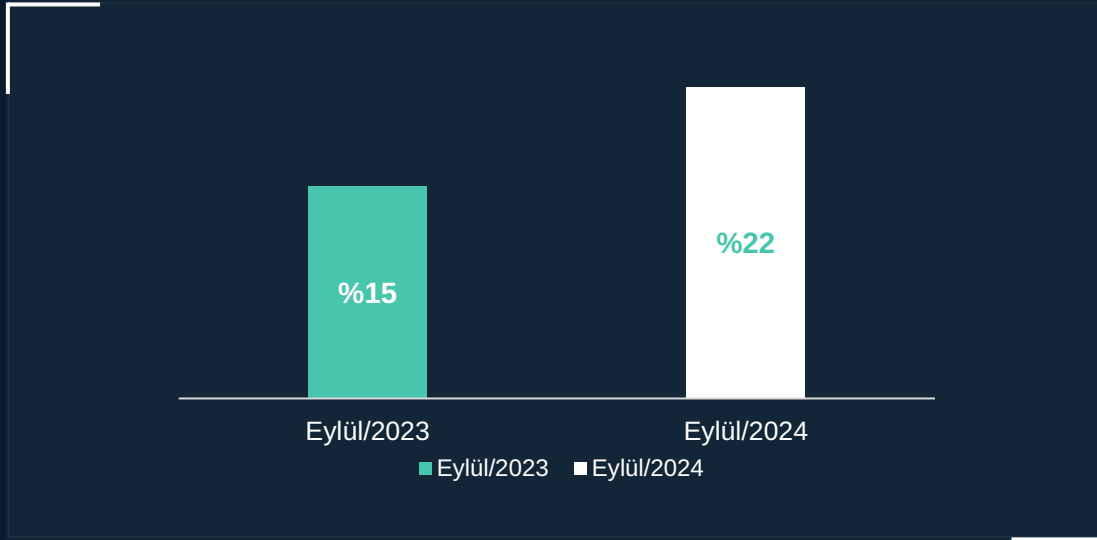
%137

**121**  
Milyon TL

51 Milyon TL (2023 9A)

\* Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

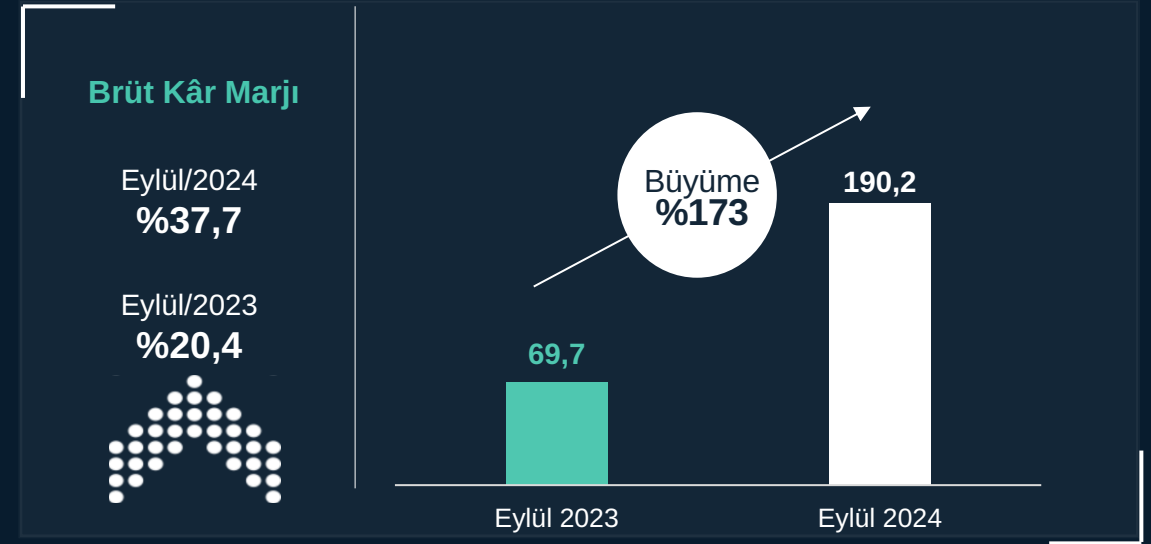
## Yurt DıŐı Satışlar/Toplam Satışlar



Halka arzdan sonra yurt dıŐı pazarlama faaliyetlerine yapılan yatırımların sonuçları finansallara yavaş yavaş yansımaktadır.

Yurt dıŐı satışların toplam satıŐlardaki payı ilk dokuz ayda geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %113 artarak toplam satışlar içindeki payını %22'ye çıkarmıŐtır.

## Brüt Kâr (Milyon TL)



İlk dokuz aylık dönemde net satıŐlardaki artış %48 olmasına karşın brüt kâr %173'lük ciddi bir artış göstermiŐtır.

Net satışların üzerinde gerçekleşen brüt kâr artıŐı brüt kâr marjının %37,7 seviyesinde gerçekleşmesini sađlamıŐtır.

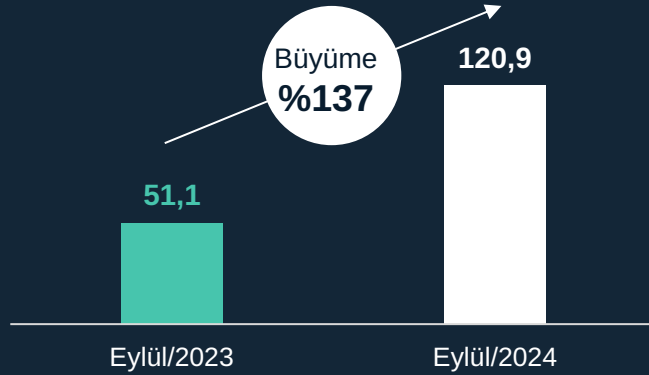
Brüt kâr marjındaki artış yüksek katma değerli hizmet satışlarının artıŐından kaynaklanmaktadır.

### FAVÖK\* (Milyon TL)

#### FAVÖK Marjı

Eylül/ 2024  
**%24**

Eylül /2023  
**%15**



\*FAVÖK: Esas faaliyet kârı + amortisman gideri

FAVÖK ilk dokuz ayda geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 70 milyon TL artış göstererek 121 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışlar içerisindeki payı artan katma değerli hizmet satışlarının etkisiyle FAVÖK marjı ilk dokuz ayda %24 seviyesinde gerçekleşmiştir.

### Net Kâr (Milyon TL)

17,9

Eylül/2023

15,6

Eylül/2024

2024 yılının ilk 9 ayında net kâr 15,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş, geçen yılın aynı dönemine göre paralel bir net kâr elde edilmiştir.

2024 yılının Temmuz-Eylül döneminde yaklaşık 17 milyon TL net kâr elde edilmiştir.

2024 yılının Temmuz-Eylül döneminde net kâr marjı %10,9 olarak gerçekleşmiştir.

## Likidite Oranları

	2023/12A	2024/9A
Cari Oran*	1,60	3,48
Asit-Test Oranı**	1,59	3,35
Nakit Oranı***	0,50	2,72

Cari oranı 1'in üzerinde olan Odine'nin dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Dolayısıyla Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

(\*) Dönen Varlıklar Kısa Vadeli Yükümlülüklerle bölünerek hesaplanmıştır.

(\*\*) Dönen Varlıklardan Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklar çıkarıldıktan sonra Kısa Vadeli Yükümlülüklerle bölünerek hesaplanmıştır.

(\*\*\*) Nakit ve Nakit Benzerlerine Finansal Yatırımlar eklendikten sonra Kısa Vadeli Yükümlülüklerle bölünerek hesaplanmıştır.

## Mali Yapı Oranları\*

	2023/12A	2024/9A
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,77
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	1,05	3,42
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,003	0,017

**Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Odine, düşük borçluluğa sahiptir. 30 Eylül 2024 (2024/9A) itibarıyla kredi kartı borçları dahil banka borçlarının özkaynaklara oranı 0,017 olarak gerçekleşmiştir.**

2024 yılının Mart ayı içerisinde gerçekleşen halka arz kapsamında yapılan sermaye artırımını ile birlikte şirkete 663.000.000 TL nakit girişi olmuştur. Nakit girişi hem likidite hem de mali yapı oranlarına olumlu yansımıştır.

(\*) Finansal borçlar içerisinde kredi kartı borçları da eklenmiştir.

## Kârlılık

	2024/6A	2024/9A
Özkaynak Kârlılığı (%)*	28,52	27,11
Aktif Kârlılığı (%)**	17,50	18,70
ROCE (%)***	30,60	25,87

Odine, kârlılık rasyoları açısından hissedarlar için pozitif değer yaratmıştır. Şirket'in varlık ve özkaynaklarını kâra dönüştürebilme becerisinin bir yansıması olarak özkaynak kârlılığı, aktif kârlılığı ve ROCE metrikleri güçlü bir yapıya sahiptir.

(\*) (Yıllıklandırılmış Net Kâr / Ortalama Özkaynaklar) \* 100

(\*\*) (Yıllıklandırılmış Net Kâr / Ortalama Toplam Varlıklar) \* 100

(\*\*\*) (Yıllıklandırılmış Net Faaliyet Kârı / Ortalama (Toplam Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler)) \* 100

## Borçluluk

	2024/6A	2024/9A
Net Borç/FAVÖK	(2,50)	(2,73)
Kaldıraç Oranı (%)*	22,28	22,61
Borç /Özkaynak Oranı (%)	28,67	29,22

Odine, toplam finansal borcundan daha fazla nakdi değere sahip olması dolayısıyla net nakit pozisyonundadır. Bu nedenle Şirket, finansal riskler açısından görece korunaklı bir konumdadır. Şirket'in toplam borçlarının hem özkaynaklara hem de varlıklara göre oldukça düşük seviyede olması ise dış finansmana bağımlılığını önemli ölçüde azaltmaktadır.

(\*) (Toplam Yükümlülükler/ Toplam Varlıklar) \* 100

BİLANÇO (TL)

VARLIKLAR	30.09.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar	1.326.094.506	994.135.320
Nakit ve Nakit Benzerleri	770.070.830	229.212.596
Finansal Yatırımlar	265.937.001	84.416.487
Türev Araçlar	-	2.119.432
Ticari Alacaklar	209.928.049	662.654.931
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.759.808	12.230.979
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	205.168.241	650.423.952
Diğer Alacaklar	1.538.381	3.109.186
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.538.381	3.109.186
Stoklar	34.134.573	5.619.961
Peşin Ödenmiş Giderler	27.122.265	6.980.825
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.454.931	-
Diğer Dönen Varlıklar	14.908.476	21.902
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>551.394.337</b>	<b>352.539.257</b>
Maddi Duran Varlıklar	25.349.871	5.800.857
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	482.270.272	318.920.332
Kullanım Hakkı Varlıkları	24.539.656	4.101.010
Peşin Ödenmiş Giderler	4.647.536	23.495
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.507.859	23.654.575
Diğer Duran varlıklar	1.079.143	38.988
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.877.488.843</b>	<b>1.346.674.577</b>

YÜKÜMLÜLÜKLER	30.09.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	381.234.000	622.509.908
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.126.223	468.071
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6.419.808	1.515.224
Ticari Borçlar	322.865.755	242.794.440
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.151.083	4.060.097
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	321.714.672	238.734.343
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısmında Borçlar	17.334.527	5.899.401
Diğer Borçlar	4.491.622	114.510.600
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	61.820.220
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.491.622	52.690.380
Ertelenmiş Gelirler	12.789.781	218.513.552
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	12.789.781	218.513.552
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	-	28.249.616
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.206.284	10.559.004
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15.206.284	10.559.004
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>43.302.083</b>	<b>33.422.802</b>
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	16.429.130	129.034
Ertelenmiş Gelirler	10.585.000	20.617.435
Uzun Vadeli Karşılıklar	16.287.953	12.676.333
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16.287.953	12.676.333

## BİLANÇO (TL)

	30.09.2024	31.12.2023
Toplam Özkaynaklar	1.452.952.760	690.741.867
Ödenmiş Sermaye	110.500.000	88.400.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	606.203.066	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(27.806.923)	(27.806.923)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	376.564.806	258.243.631
- Yabancı para çevrim farkları	376.564.806	258.243.631
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1.611.320)	(1.575.086)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	(1.611.320)	(1.575.086)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	-
Geçmiş Yıllar Kâr / (Zararları)	373.471.362	123.196.987
Net Dönem Kâr / (Zararı)	15.614.314	250.274.375
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.452.935.305	690.732.984
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	17.455	8.883
Toplam Kaynaklar	1.877.488.843	1.346.674.577



## GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-30.09.2024	01.01-30.09.2023	01.07- 30.09.2024	01.07-30.09.2023
Hasılat	504.737.410	341.350.385	157.889.963	65.333.781
Satışların Maliyeti (-)	(314.503.678)	(271.605.443)	(111.079.902)	(40.852.784)
Brüt Kâr / (Zarar)	190.233.732	69.744.942	46.810.061	24.480.997
Genel Yönetim Giderleri (-)	(54.629.498)	(17.998.655)	(27.050.402)	(4.316.983)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(32.540.161)	(13.396.720)	(10.917.812)	(6.485.014)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(92.065.554)	(40.311.706)	(35.808.003)	(16.221.997)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15.327.668	19.843.273	4.559.273	5.360.597
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.391.321)	(9.455.665)	(4.170.533)	(1.049.062)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	4.370.773	(283.547)	311.405	(175.328)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	20.305.639	8.141.922	(26.266.011)	1.593.210
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50.433.610	25.676.754	17.165.995	(2.068.262)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(514)	(376.218)	(10)	(376.218)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	70.738.735	33.442.458	(9.100.026)	(851.270)
Finansman Gelirleri	39.001.297	23.934.697	23.819.257	14.122.281
Finansman Giderleri (-)	(83.960.346)	(17.940.402)	4.755.600	3.758.039
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / (Zararı)	25.779.686	39.436.753	19.474.831	17.029.050
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(10.158.794)	(21.534.116)	(2.316.967)	(629.559)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	(11.577.360)	-	2.218.793
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(10.158.794)	(9.956.756)	(2.316.967)	(2.848.352)
Dönem Kârı / (Zararı)	15.620.892	17.902.637	17.157.864	16.399.491

İşbu sunum içerisindeki bilgiler, Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Odine veya Şirket") tarafından, geleceğe yönelik projeksiyonlar ve gerçekleşen finansal göstergeler hakkında bilgi sağlamak amacıyla güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır.

İşbu sunum ve içinde yer alan bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi yada Odine hisselerinin yada herhangi bir başka hissenin veya herhangi bir sermaye piyasası aracının satın alınması yada yatırım yapılması için bir çağrı, teklif, davet ve teşvik niteliğinde değildir. Yatırımcılar yatırım kararını vermeden önce gerekli araştırmaları bizzat kendileri yapmalı, görüşlerini kendi araştırmalarına dayandırmalı ve katılım kararlarını kendileri vermelidirler.

Şirket bu sunumda yer alan bilgi veya görüşlerin yeterliliği ve tamlığı (veya herhangi bir bilginin bu sunuma girilmesinin ihmal edilip edilmediği) konusunda açık veya zımni herhangi bir beyan ve taahhütte bulunmamış ve bulunmayacak olup, böyle bir varsayımda da bulunulmamalıdır. Mevzuatın izin verdiği ölçüde Şirket, çalışanları, ilişkili şirketleri, danışmanları veya temsilcileri, bu sunum veya içeriğinin kullanılmasından, ya da bu sunum ile ilgili olarak başka bir şekilde ortaya çıkan doğrudan veya dolaylı olarak doğan hiçbir zarardan dolayı hiçbir sorumluluğu (ihmal veya başka bir şekilde) kabul etmemektedirler.

İşbu sunumda yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri mümkün olduğunda resmi veya üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Üçüncü kişi konumundaki sektör yayınları, çalışmaları ve araştırmaları genellikle, söz konusu kaynaklarda yer alan verilerin güvenilir olduğu düşünülen kaynaklardan temin edildiğini ancak bu verilerin doğruluğu veya tamlığı hususunda herhangi bir garanti verilmemektedir. Şirket, her bir yayının, çalışmanın ve araştırmanın güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, söz konusu bilgilerin doğruluğunu bağımsız olarak olarak teyit etmemiştir. Buna ek olarak, bu sunumdaki belli endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda Şirket yönetiminin bilgi ve tecrübesi temelinde Şirket'in kendi iç araştırma ve tahminlerine dayanmaktadır.

Şirket, bu araştırma ve tahminlerin uygun ve güvenilir olduğuna inanmakla birlikte, bu araştırma ve tahminler ve bunlara ilişkin temel metodolojiler ile varsayımlar herhangi bir bağımsız kaynak tarafından doğruluk ve tamlıkları bakımından tasdik edilmemiştir ve Şirket'in bunlarda meydana gelebilecek değişiklikleri bildirme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Dolayısıyla, bu sunumda yer alan hiçbir endüstri, pazar veya rekabet ortamı verisine gereğinden fazla anlam yüklenmemelidir.

İşbu sunum "ileriye dönük ifadeler" içermektedir. Bu ifadeler "öngörmek", "olacak", "inanmak", "amaçlamak", "tahmin etmek", "beklemek" ve benzeri terimler içermektedir. Geçmişe dönük bilgiler dışındaki, Şirket'in finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve yönetimin gelecekteki operasyonlar ile ilgili hedefleri de dahil olmak üzere ancak bunlar ile sınırlı olmaksızın, ilgili tüm ifadeler ileriye dönük ifadelerdir. İşbu ifadeler, Şirket'in gerçek sonuçlarının, performansının, bu ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya ima edilen sonuç, performans veya başarılarından esaslı derecede farklı olmasına sebep olacak riskler ve belirsizlikler de dahil, ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve diğer önemli faktörleri de içerir. İşbu ifadeler, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük iş stratejilerine ve Şirket'in ileride faaliyet göstereceği iş çevresine ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu ileriye dönük ifadeler, yalnızca işbu sunumun yapıldığı tarih itibarıyla dikkate alınmalıdır. Şirket, ileriye dönük ifadelerin Şirket'in gelecekteki performansına bir garanti teşkil etmediğini ve Şirket'in asıl finansal konumu, beklentileri, büyümesi, iş stratejisi, planları ve gelecek operasyonlara ilişkin yönetimin hedeflerinin, işbu sunumda yer alan ileriye dönük ifadelerde belirtilen veya açıklananlar ile esaslı olarak farklılık gösterebileceği hususunda bu sunumun muhataplarını uyarılmaktadır. Ek olarak, işbu sunumda yer alan projeksiyon, hedef ve tahminlerin gerçekleşebileceğine dair herhangi bir beyan ve taahhütte bulunulmamaktadır. Bu sunum Şirket ile ilgili çeşitli bilgileri açıklamaya yöneliktir, yatırım kararı yalnızca bu sunuma dayanılarak verilmemelidir, kamuoyuna duyurulan diğer bilgi ve belgelerin de incelenmesi gerekmektedir.

# TEŐEKKÜRLER

