

Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

6A 2025 Finansal Sonuçları
Yatırımcı Sunumu



Temel Finansal Göstergeler (TL)

Net Satışlar (6A 2025)*

443
Milyon TL

%28

347 Milyon TL (6A 2024)

Brüt Kâr (6A 2025)*

82
Milyon TL

%43

143 Milyon TL (6A 2024)

FAVÖK (6A 2025)**

2
Milyon TL

%98

108 Milyon TL (6A 2024)

Aktif Büyüklük (6A 2025)

2,7
Milyar TL

%0,03

2.7 Milyar TL (2024 Yılı)

Net Nakit*** (6A 2025)

1,3
Milyar TL

%33

1 Milyar TL (2024 Yılı)

Özkaynak (6A 2025)

2
Milyar TL

%7

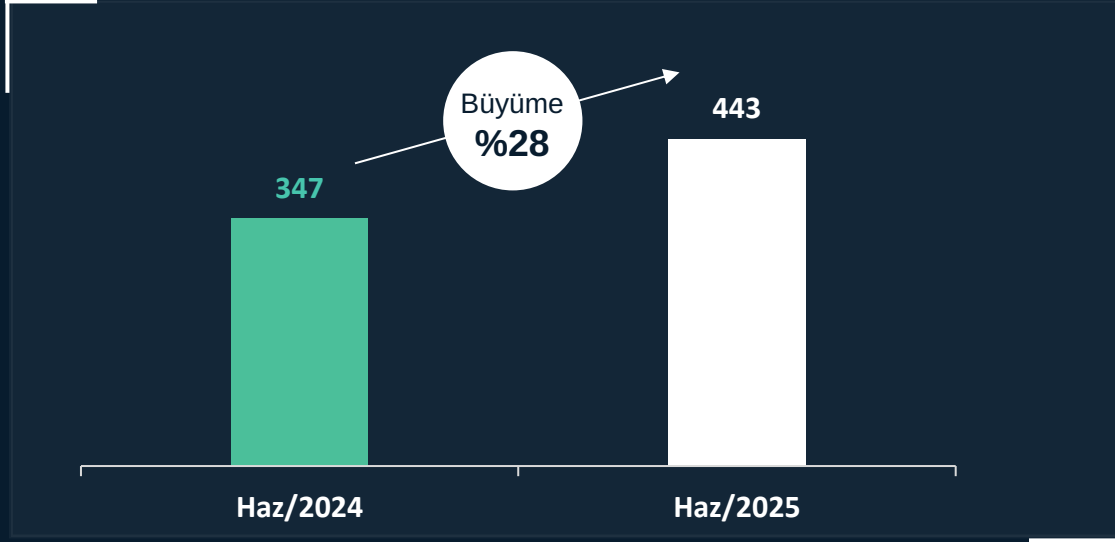
1.9 Milyar TL (2024 Yılı)

* Açıklama 2.sayfada yer almaktadır.

** Açıklama 3.sayfada yer almaktadır.

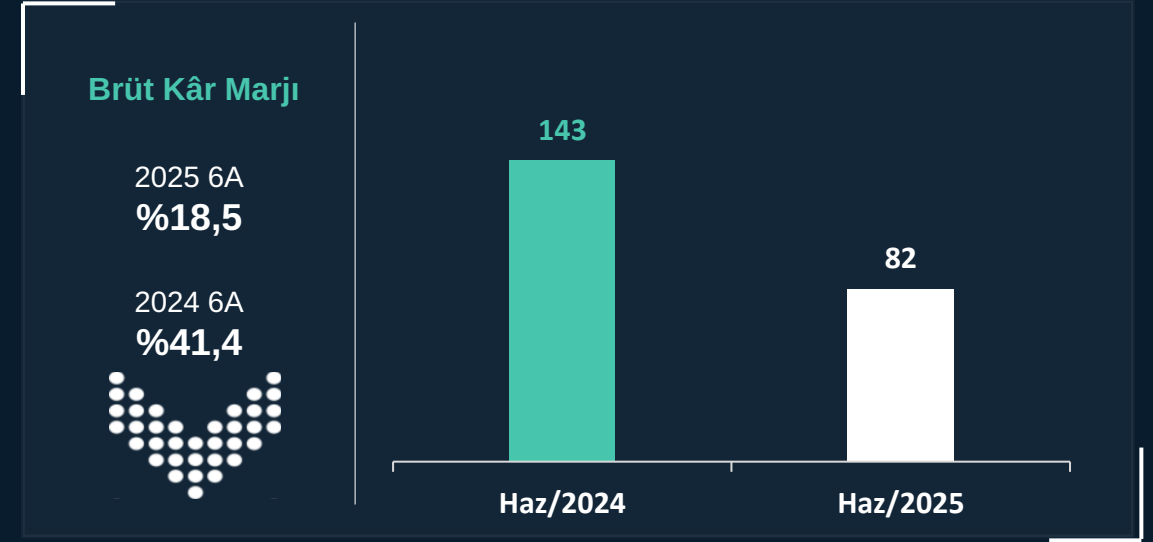
*** Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Satışlar (Milyon TL)



Satışlar, önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %28'lik artışla 443 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

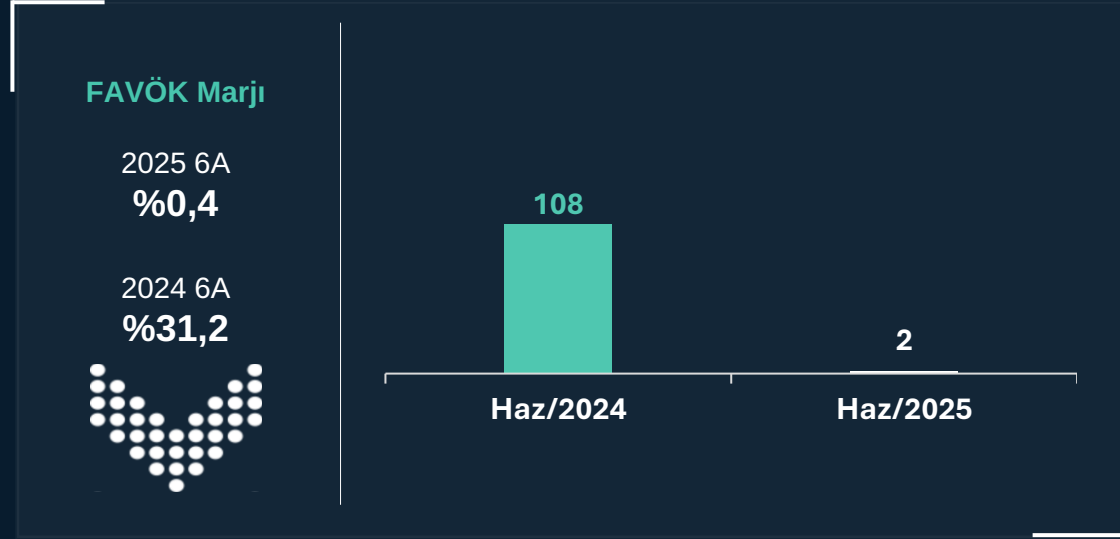
Brüt Kâr (Milyon TL)



Önceki yılın aynı dönemine göre brüt kâr 143 Milyon TL'den 82 Milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüşün temel nedeni yüksek kârlılığa sahip ürün satışlarına ilişkin proje kapanışlarının yılın ikinci yarısına ötelenmesi sonucu satışların kompozisyonundaki değişimdir.

FAVÖK VE NET KÂR (ZARAR)

FAVÖK* (Milyon TL)



*FAVÖK: Esas faaliyet kârı + Amortisman gideri

2025 yılının ilk 6 aylık döneminde FAVÖK 2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen seneye göre bu düşüşün temel sebebi, önümüzdeki dönemde önemli katkıları olması beklenen stratejik Ar-Ge yatırımlarına ilişkin yapılan giderler ve mevsimsellikten ötürü talep artışının ve bazı büyük proje kapanışlarının müşteri tarafından yılın ikinci yarısına ötelenmesinden kaynaklanmaktadır.

Net Kâr/Zarar (Milyon TL)



2025 yılının ilk 6 aylık döneminde net zarar 34 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşün temel sebebi, ağırlıklı olarak Şirket'in stratejik Ar-Ge yatırımlarına yapılan giderler olmak üzere faaliyet giderlerinden kaynaklanmaktadır. Bu durum uzun vadede büyüme ve sürdürülebilir kârlılık hedeflerimizi destekleyecek bir gelişmedir.

Likidite Oranları

	2024 Yılı	6A 2025
Cari Oran*	2,51	2,92
Asit-Test Oranı**	2,51	2,80
Nakit Oranı***	1,34	2,33

2025 yılının ilk 6 aylık döneminde güçlü finansal göstergeler sürdürülmüş ve likidite oranları daha iyi bir noktaya taşınmıştır. Cari oran 2,51'den 2,92'ye, asit test oranı 2,51'den 2,80'e, nakit oranı ise 1,34'ten 2,33'e çıkmıştır.

(*) 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*

	2024 Yılı	6A 2025
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,70	0,75
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	2,37	3,00
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,020	0,030

Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Oline, düşük borçluluğa sahiptir. 30 Haziran 2025 itibarıyla kredi kartı borçları dahil finansal borçlarının özkaynaklara oranı 0,030 olarak gerçekleşmiştir.

(*) Finansal borçlar içerisine kredi kartı borçları da eklenmiştir.

Kârlılık Oranları

	6A 2024	6A 2025
Özkaynak Kârlılığı (%)*	28,52	18,89
Aktif Kârlılığı (%)**	17,50	13,73
ROCE (%)***	30,60	18,31

Odine sahip olduğu pozitif kârlılık rasyoları ile hissedarlarına değer yaratmıştır. Sahip olunan yüksek özkaynak kârlılığı, aktif kârlılığı ve ROCE, Şirket'in varlık ve özkaynaklarını kâra dönüştürebilme becerisinin bir yansımasıdır.

(*) (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 Oranları

	6A 2024	6A 2025
Net Borç/FAVÖK	(2,50)	(3,38)
Kaldıraç Oranı (%)*	22,28	25,00
Borç/Özkaynak Oranı (%)	28,67	33,33

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	30.06.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.719.829.262	1.908.831.036
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.027.079.100	664.723.578
Finansal Yatırımlar	341.420.624	357.390.259
Türev Araçlar	-	-
Ticari Alacaklar	231.079.715	861.770.515
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4.153.348	3.602.359
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	226.926.367	858.168.156
Diğer Alacaklar	6.455.816	2.050.659
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.455.816	2.050.659
Stoklar	51.399.519	959.638
Peşin Ödenmiş Giderler	21.984.170	16.928.976
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21.960.323	5.000.851
Diğer Dönen Varlıklar	18.449.995	6.560
Duran Varlıklar	973.905.864	784.061.118
Maddi Duran Varlıklar	63.799.555	45.206.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	843.983.199	686.022.414
Kullanım Hakkı Varlıkları	61.946.579	36.232.386
Peşin Ödenmiş Giderler	2.465.610	4.687.064
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	10.683.002
Diğer Alacaklar	1.710.921	1.229.330
TOPLAM VARLIKLAR	2.693.735.126	2.692.892.154

KAYNAKLAR	30.06.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	588.531.740	760.075.293
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.046.572	2.845.370
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	16.498.895	12.001.836
Ticari Borçlar	492.246.768	591.290.840
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.305.727	6.324.547
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	490.941.041	584.966.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	32.551.559	6.921.873
Diğer Borçlar	2.948.399	58.868.852
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.948.399	58.868.852
Ertelenmiş Gelirler	18.630.722	71.989.881
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	18.630.722	71.989.881
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	22.608.825	16.156.641
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22.191.233	16.156.641
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	417.592	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84.789.167	38.473.071
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	40.774.825	22.959.947
Ertelenmiş Gelirler	7.409.501	1.996.487
Uzun Vadeli Karşılıklar	19.671.944	13.516.637
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19.671.944	13.516.637
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16.932.897	-

BİLANÇO (TL)

ÖZKAYNAKLAR	30.06.2025	31.12.2024
Toplam Özkaynaklar	2.020.414.219	1.894.343.790
Ödenmiş Sermaye	110.500.000	110.500.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	606.203.066	606.203.066
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(27.806.923)	(27.806.923)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	588.315.268	429.059.127
-Yabancı para çevrim farkları	588.315.268	429.059.127
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.544.855	764.158
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	1.544.855	764.158
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17.154.000	17.154.000
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararı)	758.454.371	356.317.362
Net Dönem Kârı/(Zararı)	(33.816.720)	402.137.009
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(133.698)	15.991
TOPLAM KAYNAKLAR	2.693.735.126	2.692.892.154

GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Hasılat	443.087.836	346.847.447
Satışların Maliyeti (-)	(360.968.108)	(203.423.776)
Brüt Kâr/(Zarar)	82.119.728	143.423.671
Genel Yönetim Giderleri (-)	(74.741.635)	(27.579.096)
Pazarlama. Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(42.263.955)	(21.622.349)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(85.247.976)	(56.257.551)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.687.247	10.768.395
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.834.097)	(6.220.788)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	-	4.059.368
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	(100.280.688)	46.571.650
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.698.155	33.267.615
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(5.273.834)	(504)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(83.856.367)	79.838.761
Finansman Gelirleri	86.735.395	15.182.040
Finansman Giderleri (-)	(9.474.497)	(88.715.946)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	(6.595.469)	6.304.855
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(27.355.667)	(7.841.827)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(27.355.667)	(7.841.827)
Dönem Kârı/(Zararı)	(33.951.136)	(1.536.972)

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 uyarmaktadır. 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.

TEŞEKKÜRLER

