

Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

9A 2025 Finansal Sonuçları
Yatırımcı Sunumu



Temel Finansal Göstergeler (TL)

Net Satışlar (9A 2025)*

892
Milyon TL

505 Milyon TL (9A 2024)



%77

Brüt Kâr (9A 2025)*

132
Milyon TL

190 Milyon TL (9A 2024)



%30

FAVÖK (9A 2025)**

(11)
Milyon TL

121 Milyon TL (9A 2024)

Aktif Büyüklüğü (9A 2025)

2,7
Milyar TL

2.7 Milyar TL (2024 Yılı)



%1

Net Nakit*** (9A 2025)

673
Milyon TL

984 Milyon TL (2024 Yılı)



%32

Özkaynak (9A 2025)

2,1
Milyar TL

1.9 Milyar TL (2024 Yılı)



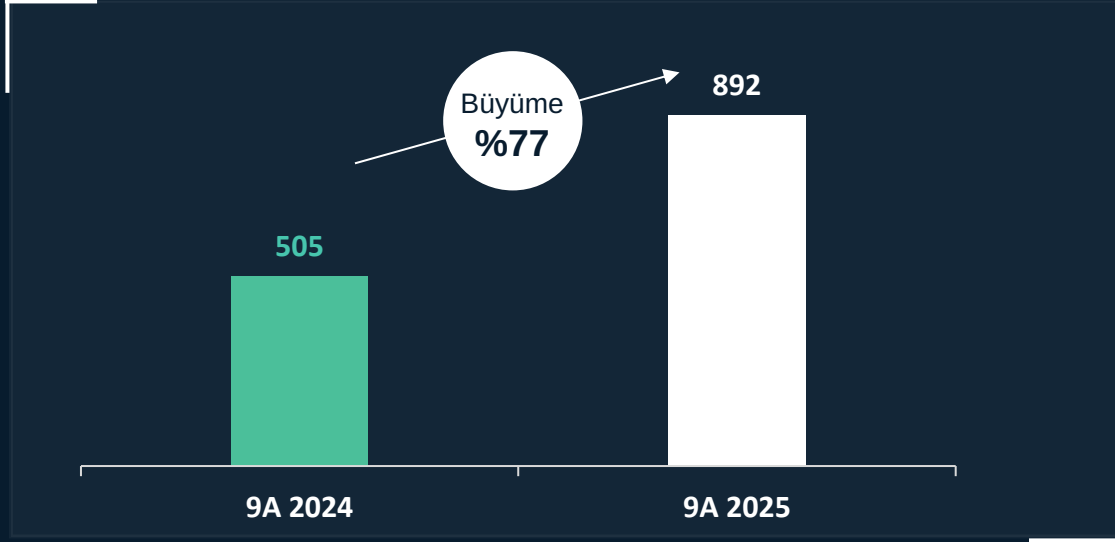
%11

* Açıklama 2.sayfada yer almaktadır.

** Açıklama 3.sayfada yer almaktadır.

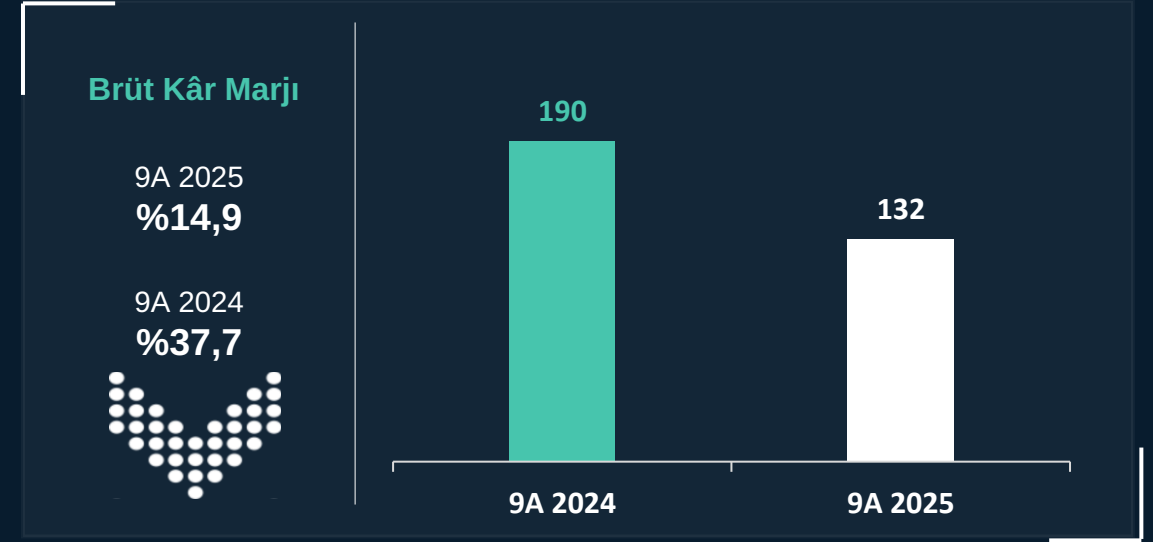
*** Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Satışlar (Milyon TL)



Satışlar, önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %77'lik artışla 892 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

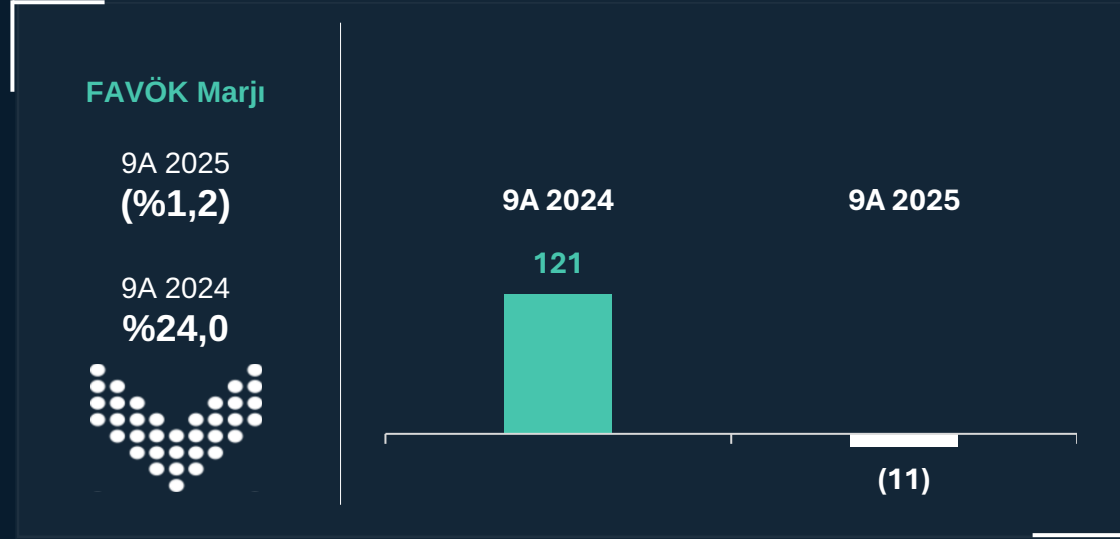
Brüt Kâr (Milyon TL)



Önceki yılın aynı dönemine göre brüt kâr 190 Milyon TL'den 132 Milyon TL'ye düşmüştür. Bu düşüşün temel nedeni yüksek kârlılığa sahip ürün satışlarına ilişkin proje kapanışlarının yılın son çeyreğine ötelenmesi sonucu satışların kompozisyonundaki değişimdir.

FAVÖK VE NET KÂR (ZARAR)

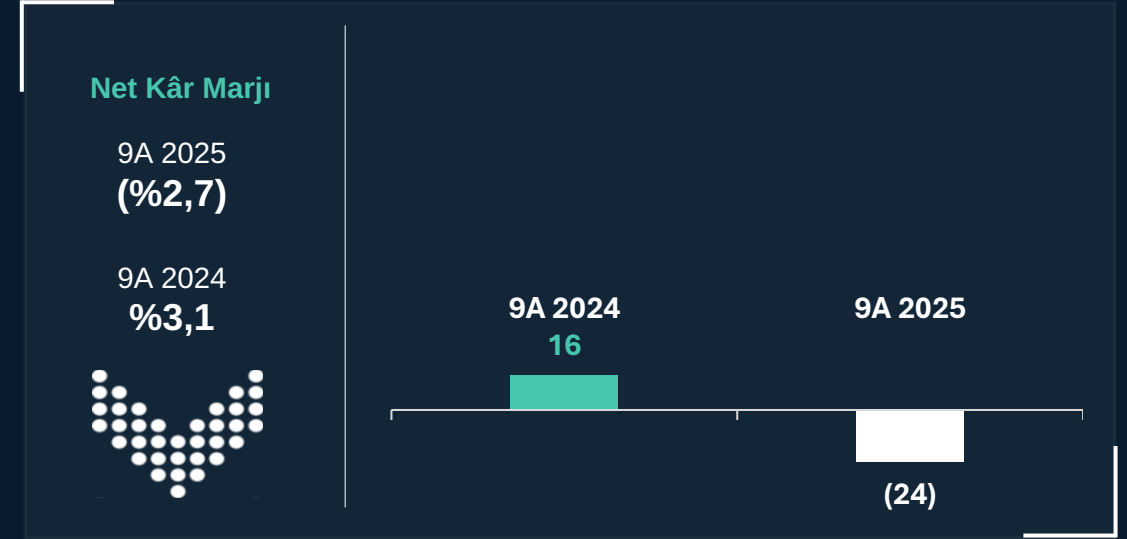
FAVÖK* (Milyon TL)



*FAVÖK: Esas faaliyet kârı + Amortisman gideri

2025 yılının ilk 9 aylık döneminde FAVÖK (11) 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 son çeyreğine ötelenmesinden kaynaklanmaktadır.

Net Kâr/(Zarar) (Milyon TL)



2025 yılının ilk 9 aylık döneminde net zarar 24 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket sahip olduğu net nakit pozisyonuyla finansal gelir elde etmesine karşın, ileriye dönük yaptığı Ar-Ge yatırımlarıyla geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 60 milyon TL artan amortisman giderleri net zararın oluşmasında etkili olmuştur. Öte yandan, son çeyrekte kaydedilen 10 milyon TL tutarındaki net kâr, dönem performansını destekleyerek zarar seviyesinin kontrol altında tutulmasına katkı sağlamıştır. Yapılan Ar-Ge yatırımlarının uzun vadede büyüme ve sürdürülebilir kârlılık hedeflerimizi destekleyeceği düşünülmektedir.

Likidite Oranları

	2024 Yılı	9A 2025
Cari Oran*	2,51	2,57
Asit-Test Oranı**	2,51	2,38
Nakit Oranı***	1,34	1,39

2025 yılının ilk 9 aylık döneminde güçlü finansal göstergeler sürdürülmüş ve likidite oranları daha iyi bir noktaya taşınmıştır. Cari oran 2,51'den 2,57'ye, nakit oranı ise 1,34'ten 1,39'a 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	9A 2025
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,70	0,77
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	2,37	3,36
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,020	0,038

Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Odine, düşük borçluluğa sahiptir. 30 Eylül 2025 itibarıyla kredi kartı borçları dahil finansal borçlarının özkaynaklara oranı 0,038 olarak gerçekleşmiştir.

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

Kârlılık Oranları

	9A 2024	9A 2025
Özkaynak Kârlılığı (%)*	27,11	17,70
Aktif Kârlılığı (%)**	18,70	13,38
ROCE (%)***	25,87	17,10

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

	9A 2024	9A 2025
Net Borç/FAVÖK*	(2,73)	(1,86)
Kaldıraç Oranı (%)**	22,61	22,93
Borç/Özkaynak Oranı (%)	29,22	29,75

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.

(*) Net Borç / Yıllıklandırılmış FAVÖK

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

BİLANÇO (TL)

VARLIKLAR	30.09.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.393.616.275	1.908.831.036
Nakit ve Nakit Benzerleri	660.509.020	664.723.578
Finansal Yatırımlar	92.733.531	357.390.259
Ticari Alacaklar	474.053.493	861.770.515
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.687.859	3.602.359
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	468.365.634	858.168.156
Diğer Alacaklar	6.005.866	2.050.659
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.005.866	2.050.659
Stoklar	81.059.573	959.638
Peşin Ödenmiş Giderler	33.011.426	16.928.976
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26.801.602	5.000.851
Diğer Dönen Varlıklar	19.441.764	6.560
Duran Varlıklar	1.324.747.564	784.061.118
Maddi Duran Varlıklar	80.418.173	45.206.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.154.007.132	686.022.414
Kullanım Hakkı Varlıkları	75.660.191	36.232.386
Peşin Ödenmiş Giderler	2.480.813	4.687.064
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8.578.347	10.683.002
Diğer Alacaklar	3.602.908	1.229.330
TOPLAM VARLIKLAR	2.718.363.839	2.692.892.154

KAYNAKLAR	30.09.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	542.756.891	760.075.293
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.259.410	2.845.370
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	20.937.747	12.001.836
Ticari Borçlar	419.009.292	591.290.840
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.541.929	6.324.547
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	417.467.363	584.966.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	51.187.683	6.921.873
Diğer Borçlar	3.669.818	58.868.852
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.669.818	58.868.852
Ertelenmiş Gelirler	18.978.968	71.989.881
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	18.978.968	71.989.881
Kısa Vadeli Karşılıklar	24.713.973	16.156.641
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24.296.369	16.156.641
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	417.604	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80.585.275	38.473.071
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	54.978.651	22.959.947
Ertelenmiş Gelirler	7.409.501	1.996.487
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.197.123	13.516.637
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18.197.123	13.516.637

BİLANÇO (TL)

ÖZKAYNAKLAR	30.09.2025	31.12.2024
Toplam Özkaynaklar	2.095.021.673	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	612.069.015	429.059.127
-Yabancı para çevrim farkları	612.069.015	429.059.127
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.021.495	764.158
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	2.021.495	764.158
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.574.000	17.154.000
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararı)	754.034.371	356.317.362
Net Dönem Kârı/(Zararı)	(27.934.174)	402.137.009
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	44.360.823	15.991
TOPLAM KAYNAKLAR	2.718.363.839	2.692.892.154

GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-30.09.2025	01.01-30.09.2024
Hasılat	891.633.423	504.737.410
Satışların Maliyeti (-)	(759.182.498)	(314.503.678)
Brüt Kâr/(Zarar)	132.450.925	190.233.732
Genel Yönetim Giderleri (-)	(138.219.896)	(54.629.498)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(61.453.497)	(32.540.161)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(130.725.421)	(92.065.554)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35.456.469	15.327.668
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8.681.403)	(10.391.321)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	-	4.370.773
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	(171.172.823)	20.305.639
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.467.335	50.433.610
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(5.298.726)	(514)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(147.004.214)	70.738.735
Finansman Gelirleri	141.176.882	39.001.297
Finansman Giderleri (-)	(16.896.734)	(83.960.346)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	(22.724.066)	25.779.686
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(1.685.544)	(10.158.794)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(1.685.544)	(10.158.794)
Dönem Kârı/(Zararı)	(24.409.610)	15.620.892

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 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

