

Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

2025 Yıl Sonu Finansal Sonuçları
Yatırımcı Sunumu



Temel Finansal Göstergeler (TL)

Net Satışlar (2025)*

1,9
Milyar TL

1,2 Milyar TL (2024)



%57

Brüt Kâr (2025)*

305
Milyon TL

622 Milyon TL (2024)



%51

FAVÖK (2025)**

81
Milyon TL

493 Milyon TL (2024)



%84

Aktif Büyüklüğü (2025)

3,3
Milyar TL

2,7 Milyar TL (2024)



%23

Net Nakit*** (2025)

527
Milyon TL

984 Milyon TL (2024)



%46

Özkaynak (2025)

2,2
Milyar TL

1,9 Milyar TL (2024)



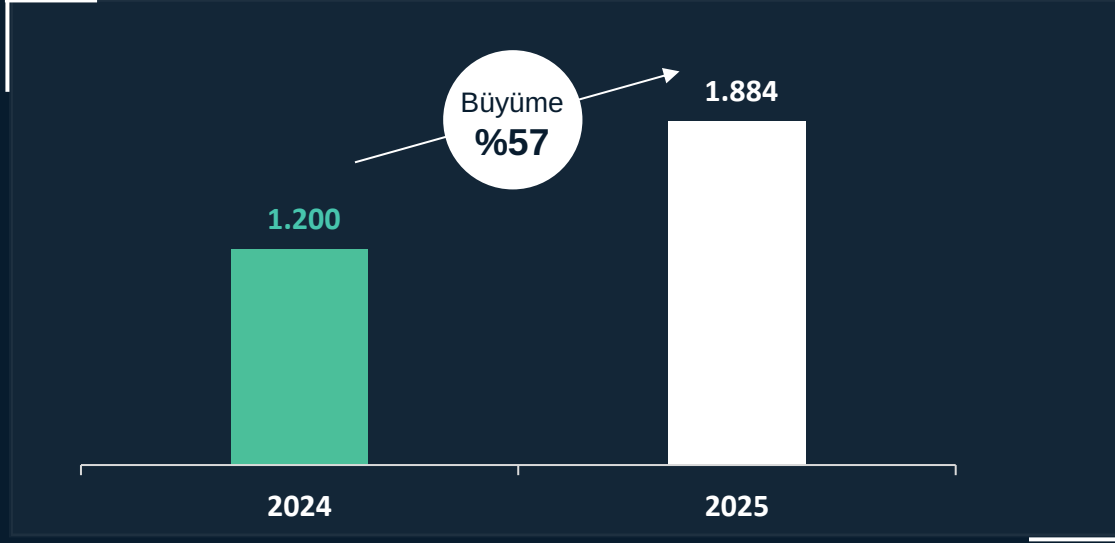
%16

* Açıklama 2.sayfada yer almaktadır.

** Açıklama 3.sayfada yer almaktadır.

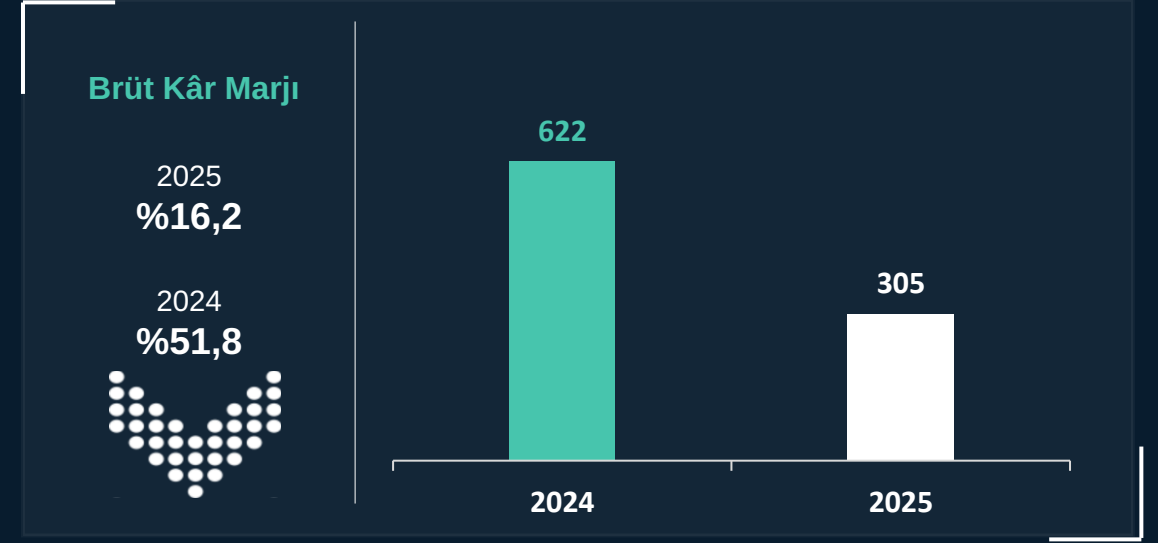
*** Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Satışlar (Milyon TL)



Satışlar, önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %57'lik artışla 1.884 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Müşteri portföyünü çeşitlendirmeye yönelik çalışmalar, stratejik şirket satın alması ve Ar-Ge yatırımları satışlardaki büyümeyi desteklemiştir.

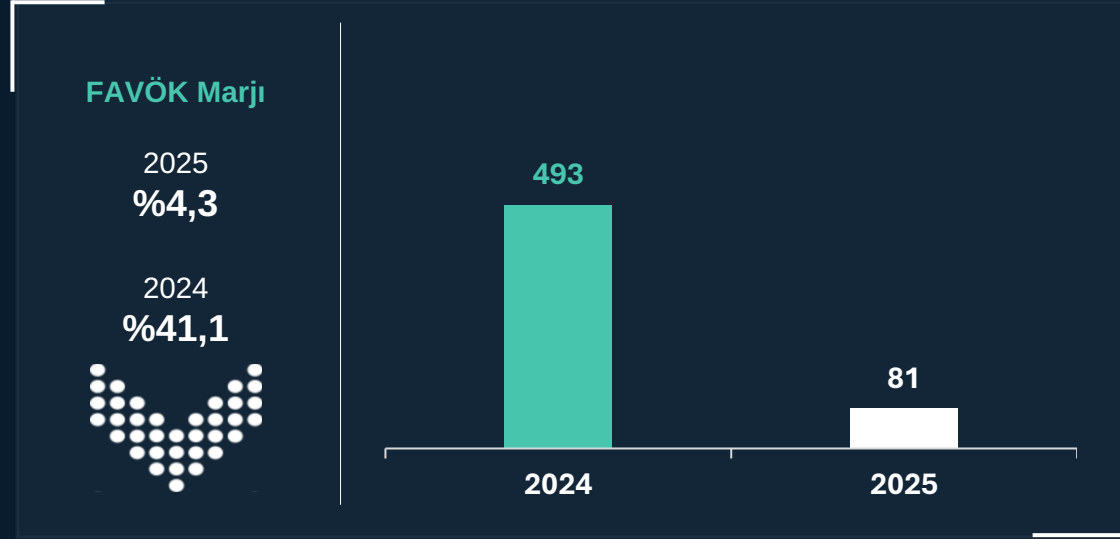
Brüt Kâr (Milyon TL)



2025 yılında brüt kâr 305 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt karlılıkta önceki yıla göre gerçekleşen düşüşün başlıca nedenleri; satışlardaki yoğunlaşmanın azaltılması amacıyla müşteri portföyünün çeşitlendirilmesi, kâr marjı yüksek olan bazı projelerin 2026 yılına kayması, önümüzdeki dönemde kârlılığa katkı sağlaması beklenen Ar-Ge yatırımları ve yılın ikinci yarısında gerçekleştirilen satın alımın entegrasyon sürecine ilişkin geçiş dönemi olmasından kaynaklanmaktadır.

FAVÖK VE NET KÂR (ZARAR)

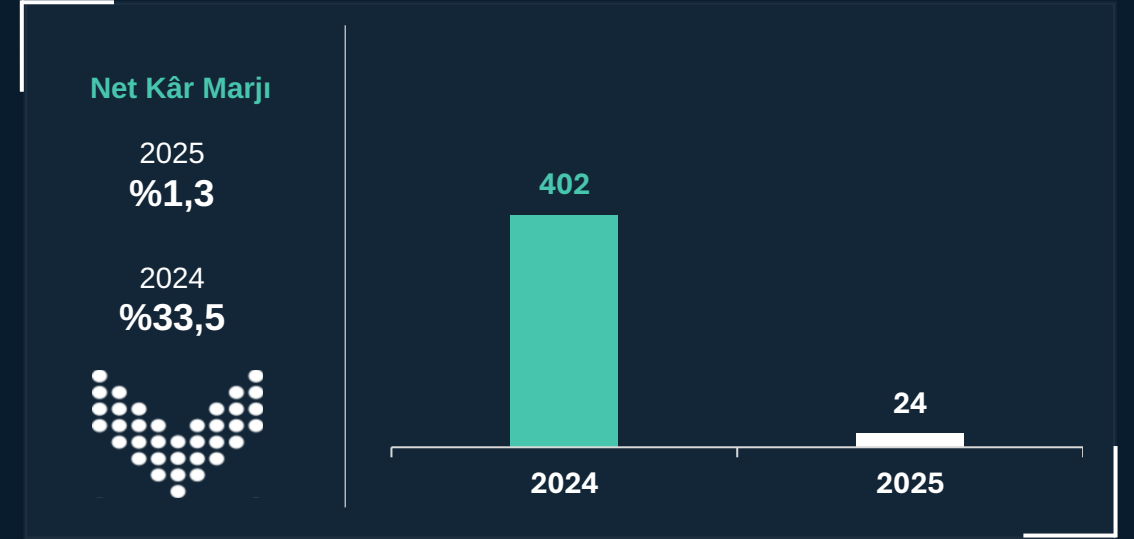
FAVÖK* (Milyon TL)



*FAVÖK: Esas Faaliyet Kârı + Amortisman Gideri

2025 yıl sonunda FAVÖK 81 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen seneye göre bu düşüşün temel sebebi brüt karlılıktaki düşüştür. Yıl içerisinde gerçekleştirilen stratejik organik ve inorganik yatırımların finansal katkısının önümüzdeki dönemlerde daha belirgin bir şekilde pozitif olarak finansallara yansımaları beklenmektedir.

Net Kâr/(Zarar) (Milyon TL)



2025 yıl sonunda net kâr FAVÖK'teki değişime paralel olarak 24 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Likidite Oranları

	2024	2025
Cari Oran*	2,51	1,87
Asit-Test Oranı**	2,51	1,82
Nakit Oranı***	1,34	0,65

2025 yıl sonunda güçlü finansal göstergeler sürdürülmüş ve likidite oranları iyi bir noktada korunmuştur.

(*) 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	2025
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,70	0,66
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	2,37	2,00
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,020	0,050

Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Odine, düşük borçluluğa sahiptir. 31 Aralık 2025 itibarıyla kredi kartı borçları dahil finansal borçlarının özkaynaklara oranı 0,050 olarak gerçekleşmiştir.

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

Kârlılık Oranları

	2024	2025
Özkaynak Kârlılığı (%)*	31,11	1,17
Aktif Kârlılığı (%)**	19,91	0,80
ROCE (%)***	27,63	1,13

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

	2024	2025
Net Borç/FAVÖK*	(2,00)	(6,51)
Kaldıraç Oranı (%)**	29,65	33,35
Borç/Özkaynak Oranı (%)	42,15	50,03

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	31.12.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.839.783.208	1.908.831.036
Nakit ve Nakit Benzerleri	500.426.833	664.723.578
Finansal Yatırımlar	136.513.616	357.390.259
Ticari Alacaklar	1.075.866.906	861.770.515
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.913.226	3.602.359
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.069.953.680	858.168.156
Diğer Alacaklar	18.046.673	2.050.659
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	18.046.673	2.050.659
Stoklar	46.498.459	959.638
Peşin Ödenmiş Giderler	32.555.272	16.928.976
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28.881.407	5.000.851
Diğer Dönen Varlıklar	994.042	6.560
Duran Varlıklar	1.470.187.122	784.061.118
Maddi Duran Varlıklar	85.052.866	45.206.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.276.375.437	686.022.414
Kullanım Hakkı Varlıkları	99.447.069	36.232.386
Peşin Ödenmiş Giderler	3.057.043	4.687.064
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.592.239	10.683.002
Diğer Alacaklar	3.662.468	1.229.330
TOPLAM VARLIKLAR	3.309.970.330	2.692.892.154

KAYNAKLAR	31.12.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	983.523.066	760.075.293
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6.820.237	2.845.370
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12.892.295	12.001.836
Ticari Borçlar	791.355.613	591.290.840
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.689.746	6.324.547
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	789.665.867	584.966.293
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	37.171.245	6.921.873
Diğer Borçlar	22.397.720	58.868.852
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	22.397.720	58.868.852
Ertelenmiş Gelirler	86.970.801	71.989.881
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	86.970.801	71.989.881
Kısa Vadeli Karşılıklar	25.915.155	16.156.641
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25.497.558	16.156.641
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	417.597	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	120.228.779	38.473.071
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	89.955.366	22.959.947
Ertelenmiş Gelirler	5.292.500	1.996.487
Uzun Vadeli Karşılıklar	24.980.913	13.516.637
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24.980.913	13.516.637

BİLANÇO (TL)

ÖZKAYNAKLAR	31.12.2025	31.12.2024
Toplam Özkaynaklar	2.206.218.485	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	670.094.676	429.059.127
-Yabancı para çevrim farkları	670.094.676	429.059.127
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	319.612	764.158
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	319.612	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)	16.260.661	402.137.009
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	55.039.022	15.991
TOPLAM KAYNAKLAR	3.309.970.330	2.692.892.154

GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Hasılat	1.883.544.167	1.199.707.339
Satışların Maliyeti (-)	(1.578.185.558)	(577.911.106)
Brüt Kâr/(Zarar)	305.358.609	621.796.233
Genel Yönetim Giderleri (-)	(225.679.515)	(86.175.645)
Pazarlama. Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(90.245.625)	(53.056.479)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(178.603.522)	(115.380.656)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	66.935.973	16.743.883
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(20.590.571)	(16.861.032)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	-	-
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	(142.824.651)	367.066.304
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	40.880.223	61.457.555
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(6.408.445)	(492)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(108.352.873)	428.523.367
Finansman Gelirleri	163.697.288	77.245.699
Finansman Giderleri (-)	(23.114.676)	(91.434.415)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	32.229.739	414.334.651
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(8.238.945)	(12.191.825)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(8.238.945)	(12.191.825)
Dönem Kârı/(Zararı)	23.990.794	402.142.826

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 zımnî 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

