

Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

3A 2026 Finansal Sonuçları
Yatırımcı Sunumu



Temel Finansal Göstergeler (TL)

Net Satışlar (3A 2025)*

651
Milyon TL
%174

238 Milyon TL (3A 2025)

Brüt Kâr (3A 2026)*

127
Milyon TL
%38

92 Milyon TL (3A 2025)

FAVÖK (3A 2026)**

68
Milyon TL
%29

53 Milyon TL (3A 2025)

Aktif Büyüklüğü (3A 2026)

3,2
Milyar TL
%2

3.3 Milyar TL (2025 Yılı)

Net Nakit*** (3A 2026)

626
Milyon TL
%19

527 Milyon TL (2025 Yılı)

Özkaynak (3A 2026)

2,3
Milyar TL
%4

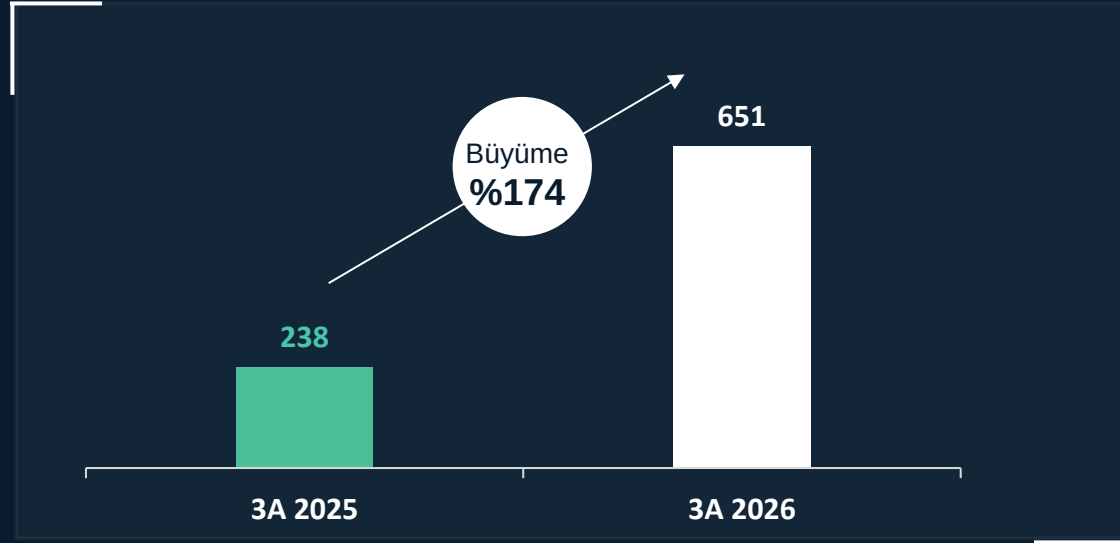
2.2 Milyar TL (2025 Yılı)

* Açıklama 2.sayfada yer almaktadır.

** Açıklama 3.sayfada yer almaktadır.

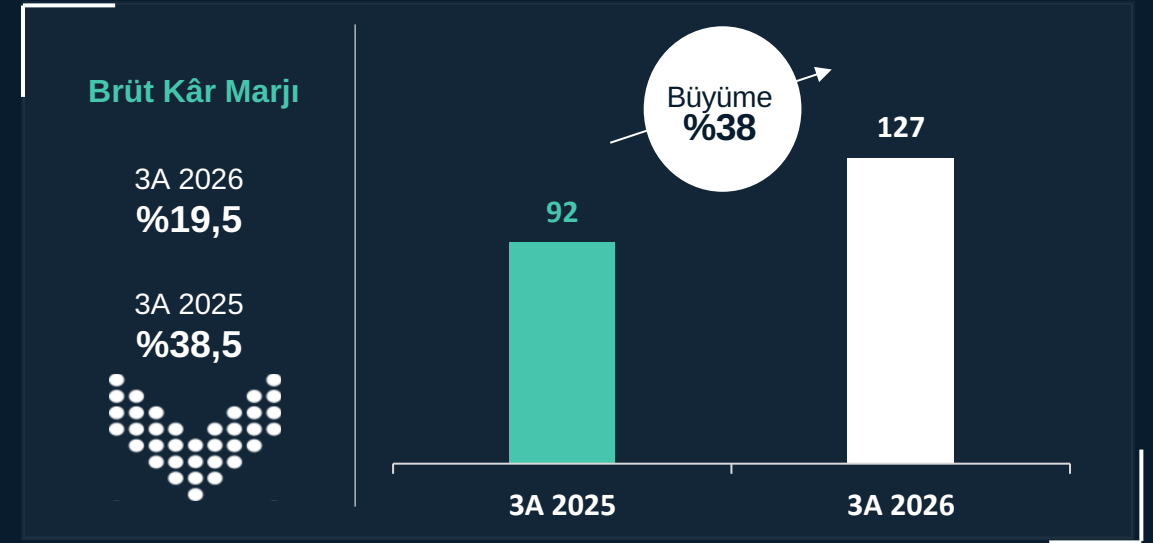
*** Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Satışlar (Milyon TL)



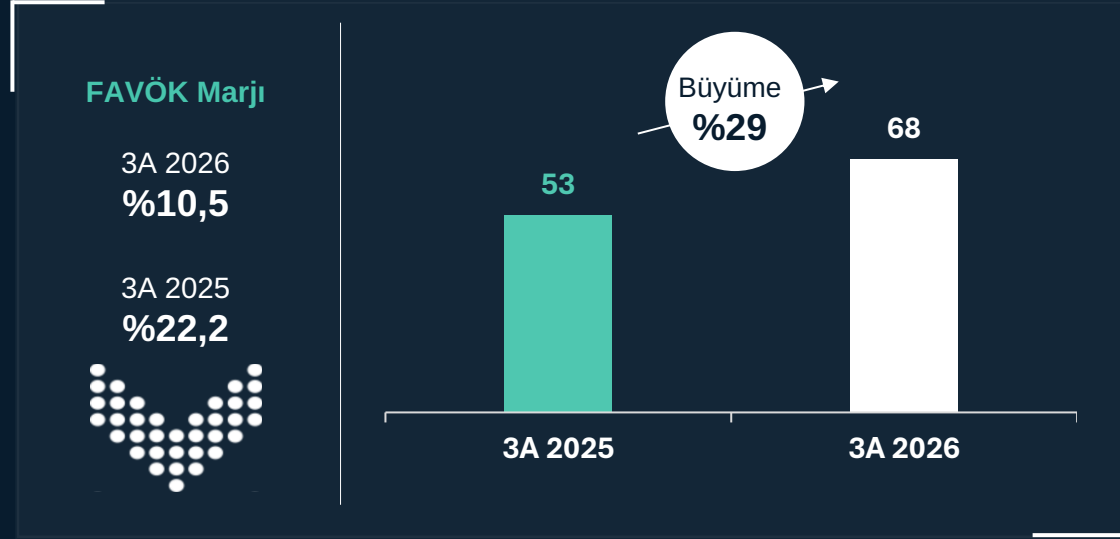
Satışlar, önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %174'lük artışla 651 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Gerçekleştirilen organik ve inorganik yatırımlar, müşteri portföyünü çeşitlendirmeye yönelik çalışmalar ile Ar-Ge çalışmalarının katkısı sonucu 2026 yılının ilk 3 aylık döneminde satış gelirlerimiz geçen yılın aynı dönemine göre güçlü artış göstermiştir.

Brüt Kâr (Milyon TL)



Önceki yılın aynı dönemine göre brüt kâr 92 Milyon TL'den 127 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Ürün grubu ve müşteri portföyünü çeşitlendirmeye yönelik çalışmalar sayesinde satış hacminde meydana gelen güçlü artışın katkısıyla birlikte brüt kâr nominal olarak artış göstermiştir.

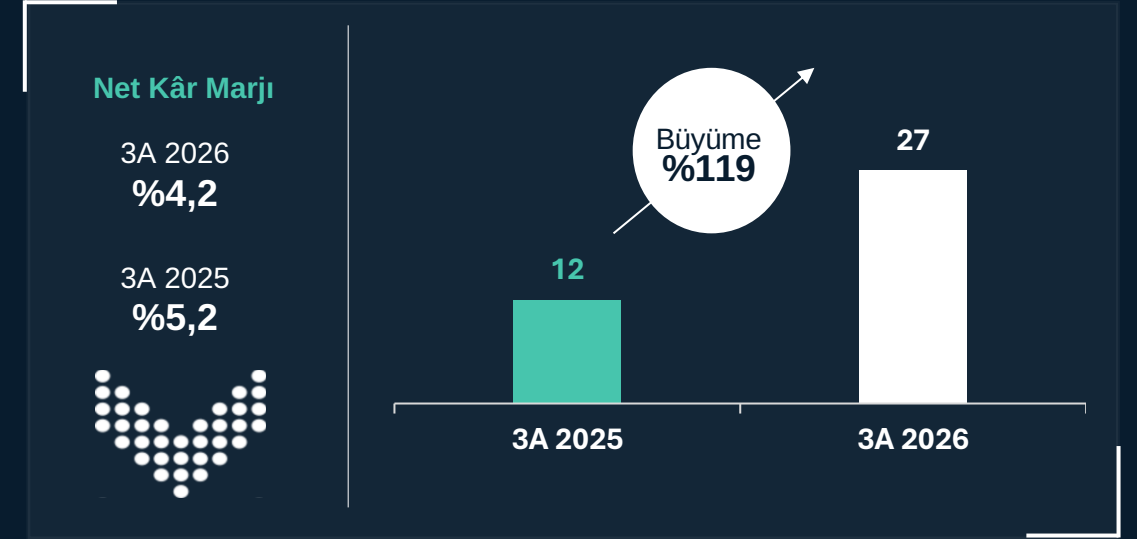
FAVÖK* (Milyon TL)



*FAVÖK: Esas faaliyet kârı + Amortisman gideri

2026 yılının ilk 3 aylık döneminde FAVÖK 68 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönem içerisinde satış hacminde kaydedilen güçlü artış, FAVÖK'ün nominal bazda yükselmesini desteklemiştir. Bununla birlikte, müşteri portföyü ve ürün karmasında yaşanan değişimin etkisiyle FAVÖK marjında geçen yılın aynı dönemine kıyasla daralma gözlemlenmiştir.

Net Kâr/(Zarar) (Milyon TL)



2026 yılının ilk 3 aylık döneminde net kâr 27 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK'teki artışa paralel olarak net kâr geçen yılın aynı dönemine göre nominal olarak artmıştır.

Likidite Oranları

	3A 2026	2025 Yılı
Cari Oran*	2,01	1,87
Asit-Test Oranı**	1,90	1,82
Nakit Oranı***	0,86	0,65

2026 yılının ilk 3 aylık döneminde güçlü finansal göstergeler sürdürülmüş ve likidite oranları daha iyi bir noktaya taşınmıştır. Cari oran 1,87'den 2,01'e, asit-test oranı 1,82'den 1,90'a, nakit oranı ise 0,65'ten 0,86'ya 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*

	3A 2026	2025 Yılı
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,71	0,67
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	2,42	2,00
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,039	0,050

Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Oline, düşük borçluluğa sahiptir. Rapor dönemi itibarıyla kredi kartı borçları dahil finansal borçlarının özkaynaklara oranı 0,039 olarak gerçekleşmiştir.

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

Kârlılık Oranları

	3A 2026	3A 2025
Özkaynak Kârlılığı (%)*	1,72	26,53
Aktif Kârlılığı (%)**	1,18	19,16
ROCE (%)***	1,63	25,87

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

	3A 2026	3A 2025
Net Borç/FAVÖK*	(6,51)	(2,73)
Kaldıraç Oranı (%)**	29,21	25,89
Borç/Özkaynak Oranı (%)	41,27	34,94

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	31.03.2026	31.12.2025
Dönen Varlıklar	1.668.323.330	1.839.783.208
Nakit ve Nakit Benzerleri	601.882.732	500.426.833
Finansal Yatırımlar	113.469.742	136.513.616
Ticari Alacaklar	767.481.228	1.075.866.906
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	9.222.603	5.913.226
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	758.258.625	1.069.953.680
Diğer Alacaklar	46.797.656	18.046.673
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	46.797.656	18.046.673
Stoklar	89.376.231	46.498.459
Peşin Ödenmiş Giderler	46.997.256	32.555.272
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.424.939	28.881.407
Diğer Dönen Varlıklar	893.546	994.042
Duran Varlıklar	1.574.477.709	1.470.187.122
Maddi Duran Varlıklar	84.859.712	85.052.866
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.388.445.625	1.276.375.437
Kullanım Hakkı Varlıkları	96.876.505	99.447.069
Peşin Ödenmiş Giderler	139.722	3.057.043
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	2.592.239
Diğer Alacaklar	4.156.145	3.662.468
TOPLAM VARLIKLAR	3.242.801.039	3.309.970.330

KAYNAKLAR	31.03.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	831.650.504	983.523.066
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.831.448	6.820.237
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.596.736	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	16.447.678	12.892.295
Ticari Borçlar	665.747.441	791.355.613
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.170.840	1.689.746
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	662.576.601	789.665.867
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısımında Borçlar	51.226.774	37.171.245
Diğer Borçlar	7.099.945	22.397.720
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7.099.945	22.397.720
Ertelenmiş Gelirler	54.151.724	86.970.801
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	54.151.724	86.970.801
Kısa Vadeli Karşılıklar	26.548.758	25.915.155
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	26.131.172	25.497.558
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	417.586	417.597
Uzun Vadeli Yükümlülükler	115.625.474	120.228.779
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.291.545	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	55.750.507	89.955.366
Ertelenmiş Gelirler	24.380.560	5.292.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.330.552	24.980.913
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25.330.552	24.980.913
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.872.310	-

BİLANÇO (TL)

ÖZKAYNAKLAR	31.03.2026	31.12.2025
Toplam Özkaynaklar	2.295.525.061	2.206.218.485
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	713.662.386	670.094.676
-Yabancı para çevrim farkları	713.662.386	670.094.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	3.578.983	319.612
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	3.578.983	319.612
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.574.000	21.574.000
Geçmiş Yıllar Kârı/(Zararı)	770.295.032	754.034.371
Net Dönem Kârı/(Zararı)	24.611.802	16.260.661
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	72.906.715	55.039.022
TOPLAM KAYNAKLAR	3.242.801.039	3.309.970.330

GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-31.03.2026	01.01-31.03.2025
Hasılat	650.917.134	237.879.575
Satışların Maliyeti (-)	(524.124.813)	(146.285.033)
Brüt Kâr/(Zarar)	126.792.321	91.594.542
Genel Yönetim Giderleri (-)	(62.403.296)	(40.686.396)
Pazarlama. Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(15.277.246)	(21.694.887)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(52.133.316)	(42.489.010)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.142.769	20.191.236
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(10.033.958)	(4.256.775)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	3.087.274	2.658.710
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	10.512.330	11.942.988
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(3.971.062)	(5.267.391)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	9.628.542	9.334.307
Finansman Gelirleri	30.609.402	45.775.609
Finansman Giderleri (-)	(7.781.244)	(6.009.169)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	32.456.700	49.100.747
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(5.378.092)	(36.717.323)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	(17.620.175)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(5.378.092)	(19.097.148)
Dönem Kârı/(Zararı)	27.078.608	12.383.424

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

