

# 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)



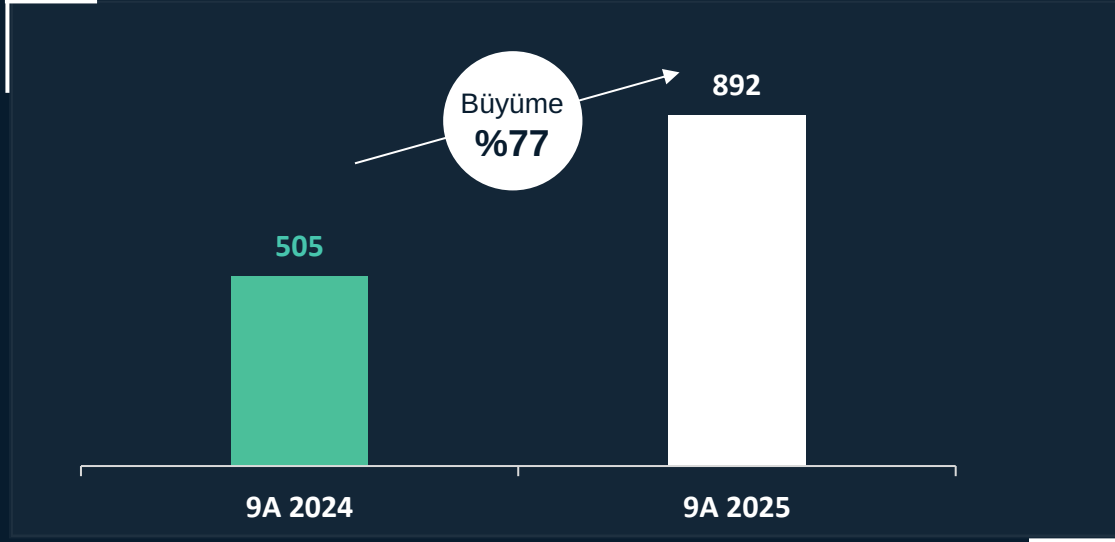
%11

\* Açıklama 2.sayfada yer almaktadır.

\*\* Açıklama 3.sayfada yer almaktadır.

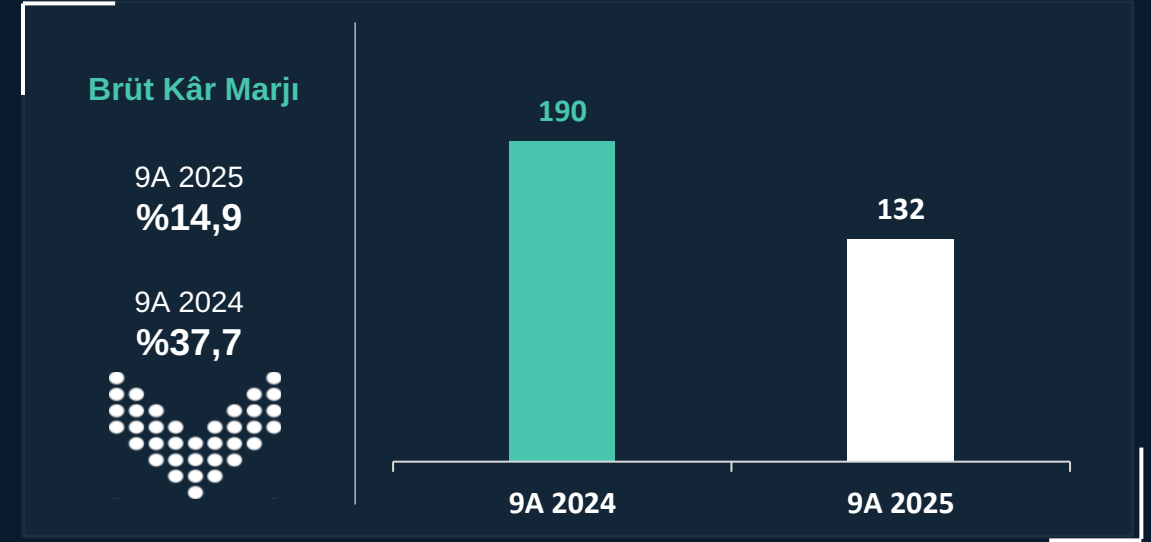
\*\*\* Net Nakit = Nakit ve Nakit Benzerleri + Finansal Yatırımlar – Kısa Vadeli Borçlanmalar – Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

Satışlar (Milyon TL)



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

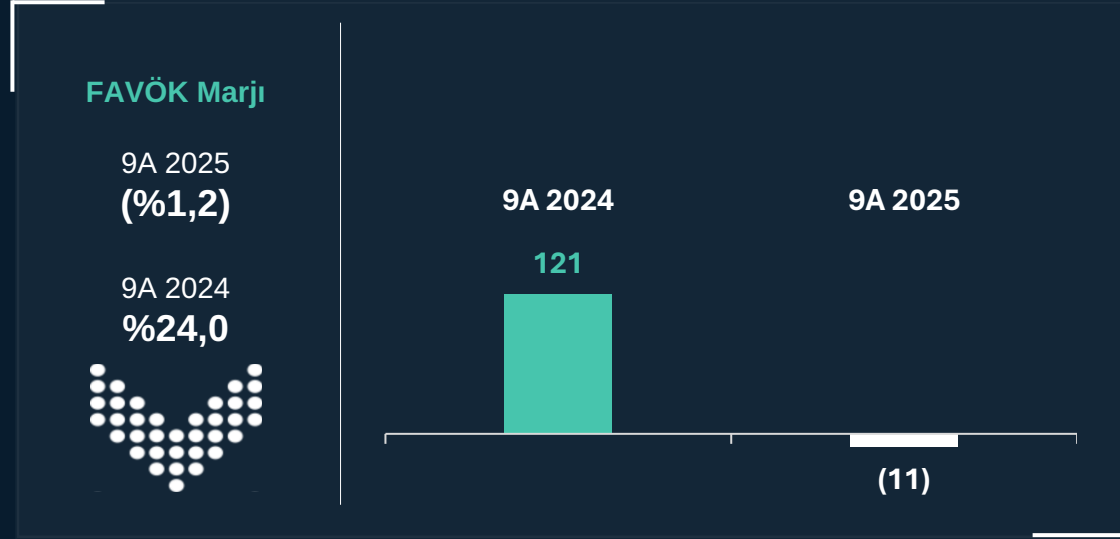
Brüt Kâr (Milyon TL)



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)

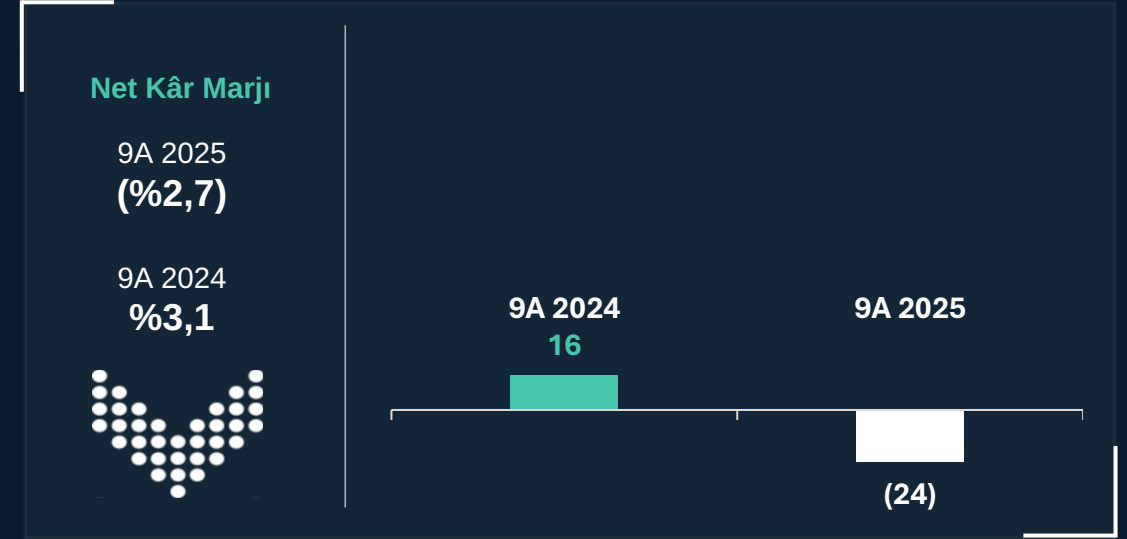
### FAVÖK\* (Milyon TL)



\*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           |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                         | <b>1.393.616.275</b> | <b>1.908.831.036</b> |
| 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                |
| <b>Duran Varlıklar</b>                         | <b>1.324.747.564</b> | <b>784.061.118</b>   |
| 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            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        | <b>2.718.363.839</b> | <b>2.692.892.154</b> |

| KAYNAKLAR                                                       | 30.09.2025         | 31.12.2024         |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                | <b>542.756.891</b> | <b>760.075.293</b> |
| 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 Kısmında 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            | -                  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                | <b>80.585.275</b>  | <b>38.473.071</b>  |
| 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           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                                                           | <b>2.095.021.673</b> | <b>1.894.343.790</b> |
| 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               |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                             | <b>2.718.363.839</b> | <b>2.692.892.154</b> |



## 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

