Odine Solutions Teknoloji Ticaret ve Sanayi A.Ş.

9A 2026 Finansal Sonuçları
Yatırımcı Sunumu

TEMEL FİNANSAL GÖSTERGELER

Temel Finansal Göstergeler (TL)

Net Satışlar (9A 2026)*

%46

1,3

Milyar TL

892 Milyon TL (9A 2025)

Brüt Kâr (9A 2026)*

%7

123

Milyon TL

132 Milyon TL (9A 2025)

FAVÖK (9A 2026)**

17,5

Milyon TL

(10,6) Milyon TL (9A 2025)

Aktif Büyüklüğü (9A 2026)

%3

3,2

Milyar TL

3,3 Milyar TL (2025 Yılı)

Net Nakit*** (9A 2026)

%4

507

Milyon TL

527 Milyon TL (2025 Yılı)

Özkaynak (9A 2026)

%8

2,4

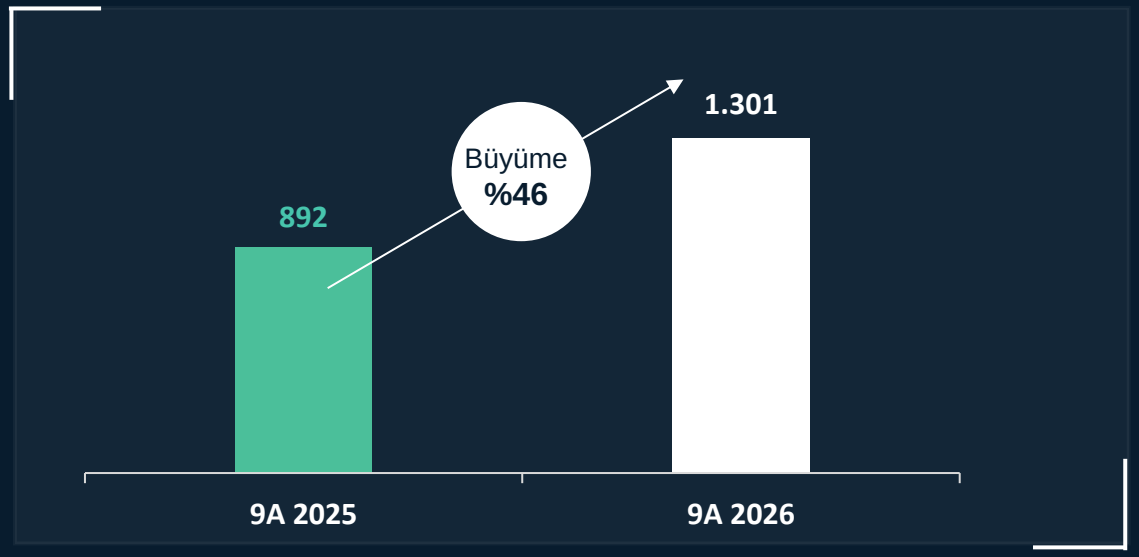
Milyar TL

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

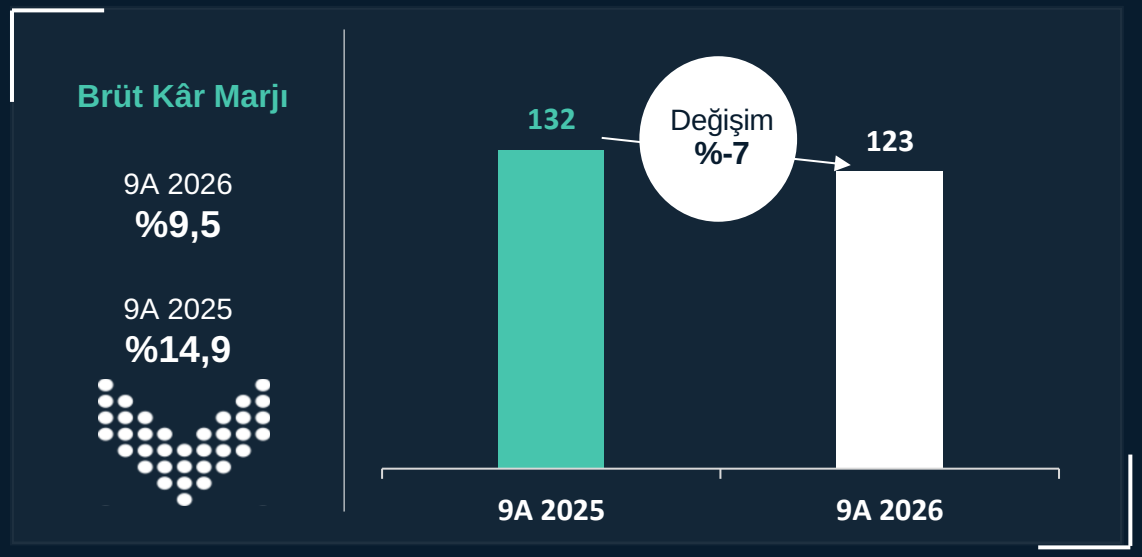
SATIŞLAR VE BRÜT KÂR

Satışlar (Milyon TL)



9A 2026 döneminde satış gelirlerimiz, önceki yılın aynı dönemine göre %46 artış göstererek 1,3 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Elde edilen güçlü büyüme, Şirketimizin faaliyet hacmindeki genişlemeyi ve gelir yaratma kapasitesindeki artışı ortaya koymaktadır.

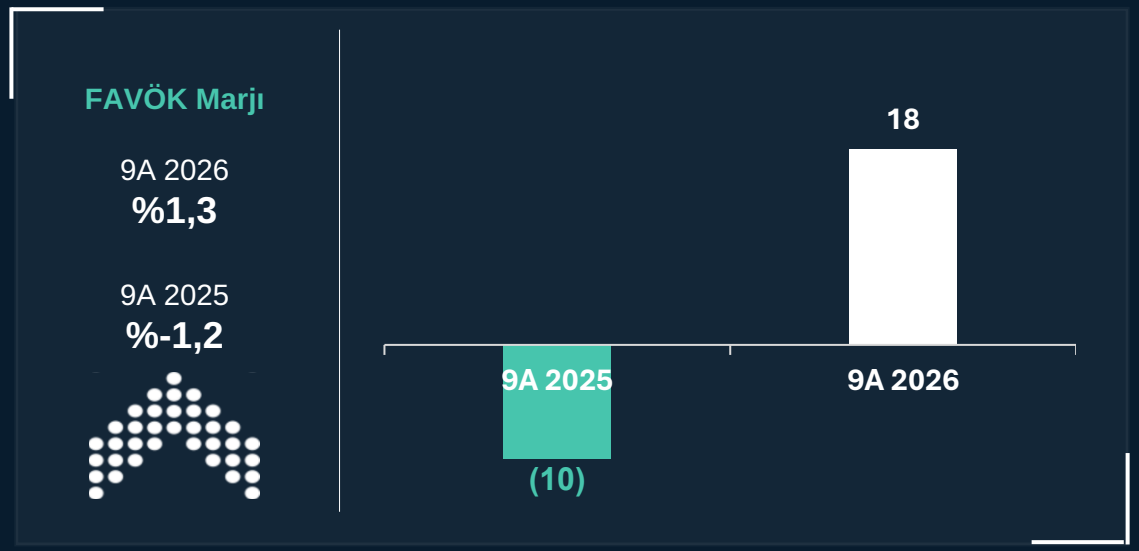
Brüt Kâr (Milyon TL)



9A 2026 döneminde brüt kârımız 123,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, brüt kâr marjımız %9,5 seviyesinde oluşmuştur. Satış gelirlerindeki güçlü büyümeye karşın satışların maliyetindeki artış, brüt kârlılık üzerinde baskı oluşturmuştur.

FAVÖK VE NET KÂR (ZARAR)

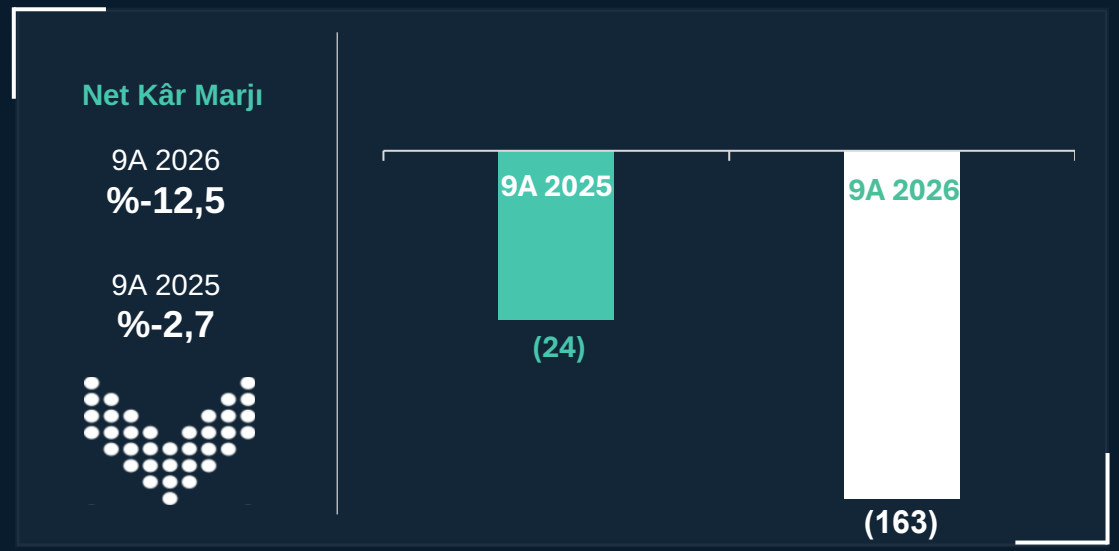
FAVÖK* (Milyon TL)



*FAVÖK: Esas faaliyet kârı + Amortisman gideri

9A 2026 döneminde FAVÖK 17,5 Milyon TL gerçekleşmiştir (9A 2025: -10,6 Milyon TL). Satış büyümesine rağmen brüt kâr marjındaki gerileme faaliyet kârlılığını sınırlamıştır.

Net Kâr/(Zarar) (Milyon TL)



9A 2026 dönem zararı 163,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

BİLANÇO ORAN ANALİZİ

Likidite Oranları

	9A 2026	2025 Yılı
Cari Oran*	1,82	1,87
Asit-Test Oranı**	1,46	1,82
Nakit Oranı***	0,93	0,65

9A 2026 döneminde cari oran 1,82, asit-test oranı 1,46 ve nakit oranı 0,93 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketimiz, güçlü likidite pozisyonunu koruyarak kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini ve finansal esnekliğini sürdürmektedir.

(*) Dönen Varlıklar Kısa Vadeli Yükümlülüklere bölünerek hesaplanmıştır.
(**) Dönen Varlıklardan Stoklar ve Diğer Dönen Varlıklar çıkarıldıktan sonra Kısa Vadeli Yükümlülüklere bölünerek hesaplanmıştır.
(***) Nakit ve Nakit Benzerlerine Finansal Yatırımlar eklendikten sonra Kısa Vadeli Yükümlülüklere bölünerek hesaplanmıştır.

Mali Yapı Oranları*

	9A 2026	2025 Yılı
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	0,74	0,67
Özkaynaklar/Toplam Yükümlülükler	2,86	2,00
Finansal Borçlar/Özkaynaklar*	0,055	0,050

Toplam özkaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin üzerinde olan Odine, düşük borçluluğa sahiptir. Rapor dönemi itibarıyla kredi kartı borçları dahil finansal borçlarının özkaynaklara oranı 0,055 olarak gerçekleşmiştir.

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

KÂRLILIK VE BORÇ

Kârlılık Oranları

	9A 2026	9A 2025
Özkaynak Kârlılığı (%)*	(5,02)	17,70
Aktif Kârlılığı (%)**	(3,53)	13,38
ROCE (%)***	(4,74)	17,10

9A 2026 döneminde satış gelirlerindeki güçlü büyümeye rağmen, brüt kâr marjındaki gerileme ve dönem net zararı kârlılık oranlarına yansımıştır. Şirketimiz, operasyonel verimliliği artırmaya ve sürdürülebilir kârlılığı desteklemeye yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

(*) (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 2026	9A 2025
Net Borç/FAVÖK*	(4,65)	(1,86)
Kaldıraç Oranı (%)**	25,87	22,93
Borç/Özkaynak Oranı (%)	34,91	29,75

Borçluluk rasyolarının önceki döneme göre sınırlı bir artış göstermesi, şirketimizin piyasadaki uygun faizli kredi fırsatlarını değerlendirmesiyle açıklanabilir. Bilançoda nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımların güçlü pozisyonunun devam etmesi, şirketimizin finansal esnekliğini sürdürdüğünü göstermektedir.

(*) Net Borç / Yıllıklandırılmış FAVÖK
(**) (Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar) * 100

FİNANSAL TABLO

BİLANÇO (TL)

VARLIKLAR	30.09.2026	31.12.2025
Dönen Varlıklar	1.253.694.385	1.839.783.208
Nakit ve Nakit Benzerleri	507.322.174	500.426.833
Finansal Yatırımlar	130.701.980	136.513.616
Ticari Alacaklar	265.179.623	1.075.866.906
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10.369.509	5.913.226
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	254.810.114	1.069.953.680
Diğer Alacaklar	47.915.920	18.046.673
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	47.915.920	18.046.673
Stoklar	195.824.582	46.498.459
Peşin Ödenmiş Giderler	51.240.540	32.555.272
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.779.214	28.881.407
Diğer Dönen Varlıklar	51.730.352	994.042
Duran Varlıklar	**1.949.673.114**	**1.470.187.122**
Maddi Duran Varlıklar (MDV)	97.257.672	85.052.866
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.732.005.281	1.276.375.437
Kullanım Hakkı Varlıkları	102.880.907	99.447.069
Peşin Ödenmiş Giderler	11.273.404	3.057.043
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	2.592.239
Diğer Alacaklar	6.255.850	3.662.468
TOPLAM VARLIKLAR	**3.203.367.499**	**3.309.970.330**

KAYNAKLAR	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	687.585.653	983.523.066
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.102.806	6.820.237
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.059.186	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	35.031.807	12.892.295
Ticari Borçlar	493.938.179	791.355.613
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.607.656	1.689.746
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	492.330.523	789.665.867
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısmında Borçlar	46.772.862	37.171.245
Diğer Borçlar	5.794.711	22.397.720
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.794.711	22.397.720
Ertelenmiş Gelirler	38.165.373	86.970.801
-İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	38.165.373	86.970.801
Kısa Vadeli Karşılıklar	32.720.729	25.915.155
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	32.303.141	25.497.558
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	417.588	417.597
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**141.272.569**	**120.228.779**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16.988.454	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	43.702.538	89.955.366
Ertelenmiş Gelirler	-	5.292.500
Uzun Vadeli Karşılıklar	33.770.012	24.980.913
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	33.770.012	24.980.913
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	46.811.565	-

FİNANSAL TABLO

BİLANÇO (TL)

ÖZKAYNAKLAR	30.09.2026	31.12.2025
Toplam Özkaynaklar	**2.374.509.277**	**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	814.574.328	670.094.676
-Yabancı para çevrim farkları	814.574.328	670.094.676
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	493.509	319.612
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları	493.509	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)	(159.674.191)	16.260.661
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	238.350.456	55.039.022
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.203.367.499**	**3.309.970.330**

FİNANSAL TABLO

GELİR TABLOSU (TL)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Hasılat	1.301.332.918	891.633.423
Satışların Maliyeti (-)	(1.177.894.309)	(759.182.498)
Brüt Kâr/(Zarar)	123.438.609	132.450.925
Genel Yönetim Giderleri (-)	(161.967.092)	(138.219.896)
Pazarlama. Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(47.669.701)	(61.453.497)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(169.505.685)	(130.725.421)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	58.125.828	35.456.469
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(19.205.074)	(8.681.403)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	(216.783.115)	(171.172.823)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33.876.236	29.467.335
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(7.496.441)	(5.298.726)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	(190.403.320)	(147.004.214)
Finansman Gelirleri	65.569.092	141.176.882
Finansman Giderleri (-)	(28.026.944)	(16.896.734)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	(152.861.172)	(22.724.066)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	(10.402.175)	(1.685.544)
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(10.402.175)	(1.685.544)
Dönem Kârı/(Zararı)	(163.263.347)	(24.409.610)

ÇEKİNCE

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 başarılardan 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

odine