

Odine Teknoloji / ODINE

Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	442
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	111
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	13/03/2024
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.2%

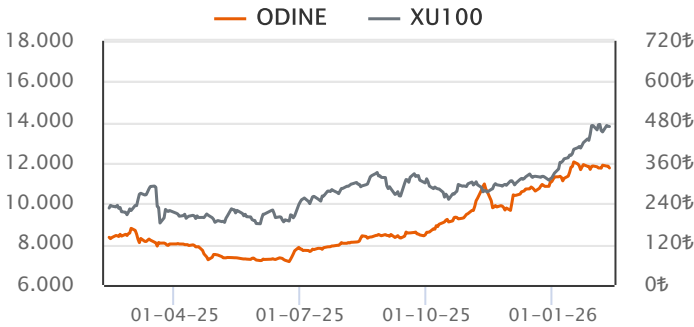
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ALPER TUNÇA SAĞU BURAK	33.00	36.47
DİĞER	25.47	28.14
GEYLAN ABDÜLAZİZ ZAPSU	19.15	21.16

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	345.00	0.00	75.80	147.90	345.00
Fiyat (USD)	7.92	0.00	2.22	3.56	7.92
Piyasa Değeri (Mn TL)	38,123		8,376	16,343	38,123
Piyasa Değeri (Mn USD)	875		246	394	875
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					191

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.57	0.00	9.70	13.30	146.08
Rölatif %	-1.50	0.75	-2.93	-7.46	76.38

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	9.88	9.88	7.88	9.88	23.60
Sektör Ort.	2.31	1.70	1.84	2.02	3.22
Firma Değeri/FAVÖK			19.81	45.52	108.79
Sektör Ort.	9.09	9.26	11.19	10.60	13.23
Fiyat/Kazanç			33.76	45.58	106.31
Sektör Ort.	9.39	6.40	14.98	18.95	23.69
PD/DD			5.76	7.97	18.59
Sektör Ort.	3.42	4.56	4.22	2.91	2.87
Hisse Başına Kar (TL)			2.25	3.25	3.25

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar				1,326	1,394
Duran Varlıklar				551	1,325
Toplam Aktifler				1,877	2,718
Özkaynak (Ana Ortaklık)				1,453	2,051
Net Borç				-1,011	-673
Net Satış Gelirleri			341	505	892
Brüt Kâr			70	190	132
FAVÖK			41	112	-37
Net K/Z (Ana Ortaklık)			18	16	-28

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				47.9	76.7
Sektör Ort.	33.6	174.8	220.8	40.7	50.8
FAVÖK Değ.					-7.4
Sektör Ort.	66.2	141.4	196.4	92.7	79.9
Net Kâr/Zarar Değ.				-12.2	
Sektör Ort.	101.7	177.6	109.4	469.4	1,438.8
Brüt Kar Marjı			20.4	37.7	14.9
Sektör Ort.	35.5	35.8	35.7	35.5	31.7
FAVÖK Marjı			12.0	22.1	-4.2
Sektör Ort.	-25.9	20.2	-10.4	-4	-10.6
Net Kâr/Zarar Marjı			5.2	3.1	-3.1
Sektör Ort.	4.4	26.8	10	144.3	19.8
Toplam Borçlar Değ.					46.8
Sektör Ort.	36.8	134.2	112.1	90.6	132.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	164.8	264.4	265.0	148.3	66.7
Net Borç/FAVÖK				-2.7	-2.0
Sektör Ort.	-0.6	-0.4	-0.1	0.2	1.0
Aktif Büyümesi					44.8
Sektör Ort.	27.1	103.3	87.0	108.8	91.0
Özkaynak Büyüme					41.1
Sektör Ort.	28.4	82.6	62.4	139.5	76.2
Özkaynak Karlılığı				17.1	20.5
Sektör Ort.	22.7	37.2	-2.3	16.8	7.5
Aktif Karlılığı				26.4	15.6
Sektör Ort.	19.2	24.8	6.7	14.0	5.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	1.9	1.0	2.0	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 5.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 17.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 448.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 157.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %118.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %76.7 yükselişle 891.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

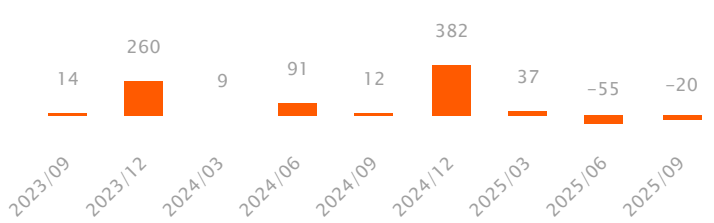
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.84 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -19.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-4.35 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-27, geçen yıl aynı çeyrek %7.58)

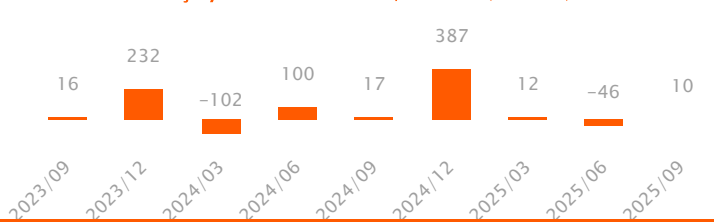
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %9 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %13 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	994	1,909	1,326	1,394	5.1	51.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	229	665	770	661	-14.2	24.3
Finansal Yatırımlar	84	357	266	93	-65.1	3.4
Ticari Alacaklar	663	862	210	474	125.8	17.4
Stoklar	6	1	34	81	137.5	3.0
Duran Varlıklar	353	784	551	1,325	140.3	48.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	6	45	25	80	217.2	3.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	319	686	482	1,154	139.3	42.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,347	2,693	1,877	2,718	44.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	623	760	381	543	42.4	20.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	3	9	4	-50.2	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2	12	0	21	a.d.	0.8
Ticari Borçlar	243	591	323	419	29.8	15.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33	38	43	81	86.1	3.0
Finansal Borçlar	0	23	16	55	234.6	2.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	656	799	425	623	46.8	22.9
Özkaynaklar	691	1,894	1,453	2,095	44.2	77.1
Ödenmiş Sermaye	88	111	111	111	0.0	4.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	123	356	373	754	101.9	27.7
Net Dönem Karı veya Zararı	250	402	16	-28	a.d.	-1.0
Toplam Kaynaklar	1,347	2,693	1,877	2,718	44.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	771	1,200	505	892	76.7	100.0
Satışların Maliyeti	387	578	315	759	141.4	85.1
Brüt Kâr (Zarar)	385	622	190	132	-30.4	14.9
Faaliyet Giderleri (-)	151	255	179	330	84.3	37.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	233	367	11	-198	a.d.	-22.2
FAVÖK	301	493	112	-37	a.d.	-4.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	-5	5	27	440.0	3.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	29	61	50	24	-52.0	2.7
Net Finansman Gelir/Gider	-8	-14	-45	124	a.d.	13.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	262	429	71	-147	a.d.	-16.5
Finansman Gelirleri	16	77	39	141	262.0	15.8
Finansman Giderleri (-)	23	91	84	17	-79.9	1.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	254	414	26	-23	a.d.	-2.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	250	402	16	-24	a.d.	-2.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	451	257	210	598	184.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-431	-202	457	391	-14.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	11	5	-29	-80	180.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	69	350	80	-169	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-192	-473	-227	-560	146.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-62	696	652	75	-88.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	14	21	54.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	156	436	541	-4	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	2.5	3.5	2.6
Nakit Oran	50.4	134.5	271.8	138.8
Likit Oran	1.6	2.5	3.3	2.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	313.6	111.7	123.9	108.3
Stok Devir Hızı	5.3	16.4	23.1	15.2
Borç Devir Hızı	196.9	263.4	274.3	132.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	122.0	-135.3	-127.2	-8.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	49.9	51.8	37.7	14.9
FVÖK Marjı	34.0	35.7	14.0	-16.9
FAVÖK Marjı	39.0	41.1	22.1	-4.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	33.0	34.5	5.1	-2.5
Efektif Vergi Oranı	1.6	2.9	39.4	-7.4
Net Kar Marjı	32.5	33.5	3.1	-3.1
Özsermaye Karlılığı	51.5	31.1	1.1	-1.6
Aktif Karlılık	23.6	19.9	26.4	15.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	95.0	42.2	29.2	30.4
Toplam Borç / Aktif	48.7	29.7	22.6	22.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.3	4.7	5.9	12.9
Faiz Karşılama Oranı	10.9	4.5	0.3	-1.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	9.4	276.8	289.2	249.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.1	56.1	77.8	72.3
Net Borç (Mn TL)	-311.5	-984.3	-1,011.0	-673.1
Net Borç / FAVÖK	-1.0	-2.0	-2.7	-2.0

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ODINE	345.00	38,123	875	2,051	2,718	23.60	108.79	106.31	18.59	-3.13	-1.96	44.79	-1.59
MIATK	37.98	18,762	431	5,606	7,594	8.51	25.16	23.24	3.35	-17.15	0.42	78.04	-7.73
LOGO	155.20	14,744	339	3,527	6,904	3.14	8.67	11.37	4.18	34.56	-0.43	10.44	44.88
PATEK	20.44	13,796	317	2,083	8,360	5.45		14.64	6.62	52.39		285.60	73.59
ARDYZ	44.30	14,277	328	3,764	5,922	6.36	17.67	31.63	3.79	8.34	1.59	71.64	5.88
DOFRB	88.25	13,679	314	1,785	3,003	15.67	33.87	74.42	7.67	7.51	-0.26		2.07
INDES	8.24	6,180	142	6,268	32,029	0.08	3.23	20.01	0.99	0.54	-0.21	53.93	6.30
HTTBT	44.34	13,302	305	2,777	3,433	8.46	19.27	35.74	4.79	23.89	-0.36	42.16	12.19
REEDR	6.83	6,489	149	7,733	9,504	4.59			0.84	-64.86		-1.49	-13.43
BINBN	179.40	20,093	461	1,997	2,325	47.58			10.06	-40.89		106.29	-13.30
NETCD	74.00	10,138	233	2,269	2,471	7.56	9.43	13.71	4.47	53.89	-0.16		21.37
LINK	240.00	5,220	120	1,395	1,893	3.03	10.98	12.92	3.74	12.93	-0.65	645.89	18.86
ATATP	154.50	14,484	333	3,900	6,445	3.20	4.48	8.80	3.71	37.89	-0.12	227.97	61.42
MANAS	11.90	3,940	90	793	1,745	9.98	117.94		4.97	-57.01	15.83	42.22	-30.28
PENTA	14.45	5,686	131	4,096	12,793	0.20	5.24	28.59	1.39	0.39	0.24	40.34	2.37
FONET	3.21	3,005	69	1,511	1,946	5.69	16.24	21.69	1.99	20.26	-0.04	80.22	8.39
ESCOM	3.78	2,664	61	2,087	2,155	7.21	7.48		1.28	517.38	0.00	16.98	0.37
KFEIN	10.30	2,034	47	1,133	1,547	0.81	10.92	14.31	1.79	-3.05	-1.38	37.55	-5.67
EDATA	10.60	4,263	98	869	1,315	2.35	56.73		4.91	0.08	-0.74	66.76	0.15
ARENA	28.00	2,800	64	2,243	12,206	0.17	8.42		1.25	-3.59	4.27	18.55	-54.32
Bilişim ve Yazılım						8.74	13.23	23.69	2.87	2.45		57.62	9.88

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 345.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	341.25	-1.1%
2.Destek	337.50	-2.2%
PİVOT	346.50	0.4%
1.Direnç	350.25	1.5%
2.Direnç	355.50	3.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	43	
Son 1 Hafta	65	-33.7% altında
Son 1 Ay	109	-60.3% altında
Son 3 Ay	191	-77.3% altında
Son 1 Yıl	260	-83.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	364.75	-5.41%
23.60%	312.65	10.35%
38.20%	280.42	23.03%
50.00%	254.38	35.62%
61.80%	228.33	51.10%
78.60%	191.24	80.40%
100.00%	144.00	139.58%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	348.75	AŞAĞI	SATIŞ	11.02.26	348.04	-1.1%
20 Günlük Ort.	349.31	YUKARI	SATIŞ	02.12.25	232.78	-1.2%
50 Günlük Ort.	316.65	YUKARI	SATIŞ	26.06.25	86.91	9.0%
100 Günlük Ort.	261.69	YUKARI	SATIŞ	10.07.25	101.66	31.8%
200 günlük Ort.	185.33	YUKARI	SATIŞ	11.02.26		86.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.96	AŞAĞI		
MOM	98.64	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	9.01	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-73.17	AŞAĞI		
ADX	28.93	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 1 (ÇOK ZAYIF)	337.23		02.12.25	340.83

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 337.23 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 337.23 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 341.25 ve 337.50 seviyeleri, direnç olarak da 350.25 ve 355.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	05.02.2026 16:39 Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Creditwest Faktoring A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Kuyaş Yatırım A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	02.01.2026 09:02 Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.,Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Turkcell Grup Şirketlerinden Alınan Sipariş hk Haberin Devamı
	30.12.2025 18:17 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Arçelik A.Ş.,Arsan Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
ODINE	29.12.2025 08:46 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. 1773 İTÜ Teknopark Teknoloji Transfer Ofisi ile Yüksek Teknoloji Odaklı İş Birliği Yapılması Hakkında Haberin Devamı
ODINE	15.12.2025 09:04 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
ODINE	15.12.2025 09:03 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Birleşik Krallık (İngiltere)'de Yeni Şirket Kuruluşu Hakkında Haberin Devamı
ODINE	27.11.2025 13:54 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ODINE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ODINE	20.11.2025 08:46 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Yatırımcı Sunumu (9A 2025) Haberin Devamı
ODINE	20.11.2025 08:45 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu Hakkında Haberin Devamı
ODINE	19.11.2025 10:04 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ODINE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ODINE	17.11.2025 10:00 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ODINE.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
ODINE	14.11.2025 18:15 Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Yatırım Aracı Bazında Tedbir Uygulanması Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.