

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Odine Solutions Teknoloji Ticaret Ve Sanayi A.Ş.
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	30/12/1999
Kayıtlı Sermaye	442,000,000
Ödenmiş Sermaye	110,500,000
Personel Sayısı	140
Genel Müdür	ALPER TUNĞA SAĞU BURAK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSIST, XHARZ, XYLDZ, XTKJS, XU500
Halka Arz Tarihi	13/03/2024
Halka Açıklık Oranı	19%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,540,395,000
Beta	0.19
	0.15
	0.24

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ALPER TUNĞA SAĞU BURAK	39,780,000	36.0%
CENGİZ AVCI	18,950,000	17.2%
DENİZ HAN BİLYAY	8,023,451	7.3%
Diğer	43,746,549	39.6%

KARLILIK

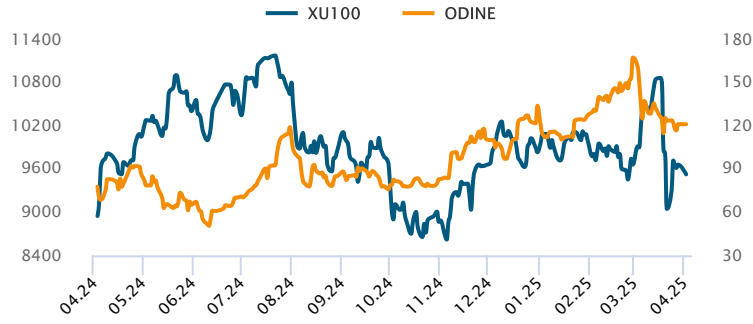
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	56	136	250	402
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	0.50	1.23	2.26	3.64
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	0.06	0.07	0.10	0.11
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	14.4%	23.4%	23.6%	19.9%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	45.8%	67.5%	51.5%	31.1%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	74%	-	-	-	100%
Özsermaye Büyüme	146%	-	-	-	174%
Net Satış Büyüme	135%	6%	26%	48%	56%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	6%	40%	142%	62%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	135%	-	-	-	56%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	120%	-	6,436%	-	57%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	266%	209%	91%	37%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	120%	-	-	-	57%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	139%	134%	173%	-5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	150%	-	-	-	68%
FAVÖK Büyüme	124%	-	273%	172%	64%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	213%	-16%	47%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	124%	-	-	-	64%
Net K/Z Büyüme	84%	-	-	-12%	61%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	1,627%	5%	66%
Net K/Z (Yıllık)	84%	-	-	-	61%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	30%	-	-	-	22%
Toplam Borç Büyüme	33%	-	-	-	22%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	994	1,329	1,287	1,326	1,909
Duran Varlıklar	353	424	513	551	784
Toplam Aktifler	1,347	1,753	1,800	1,877	2,693
Özsermaye	691	1,282	1,399	1,453	1,894
Net Borç	-312	-1,116	-942	-1,011	-984
Net Yabancı Para Pozisyonu	9	-9	67	289	277
Net Satışlar	771	123	347	505	1,200
Esas Faaliyet Karı	233	-22	38	11	367
FAVÖK	301	9	100	112	493
Ana Ortaklık Net K/Z	250	-102	-2	16	402



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ODINE	-	2.72	-27.63	-9.57	71.39	266.67
XU100'e göre	1.43	4.08	-26.60	-6.65	62.71	251.94

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
115.00	123.90	111.90	168.40
109.60	168.40	47.88	168.40

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	13,371	14,785	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	2,540	3,548	-	-
PD (Mn USD)	354	420	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	67	101	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	02.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.37	7.06	7.80	-	-
Fiyat Kazanç	18.58	33.25	36.77	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	11.35	25.11	27.98	-	-
Firma Değeri / Net satış	2.22	10.32	11.50	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %60.7 yükseldi.

Şirketin net karı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %2,153.7 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %60.7 yükselişle 402.14 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %55.6 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %340.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %55.6 yükselişle 1.20 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

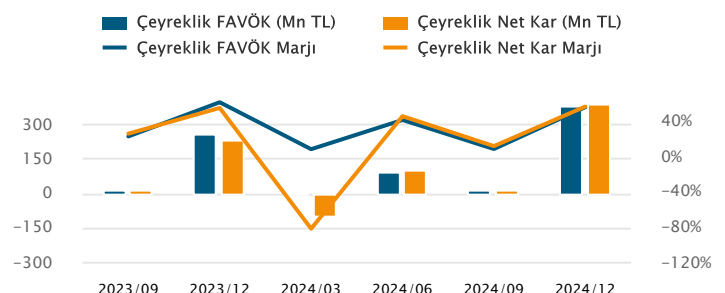
Geçtiğimiz çeyrek %7.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 47.3 puan yükselişle %54.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 381.65 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %46.70 yükselişle 381.65 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %41.11 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %51.83 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %174.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %31.11 aktif karlılığı %19.91 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	318	645	994	1,909	92%	71%
Nakit ve Benzerleri	205	74	229	665	190%	25%
Ticari Alacaklar	90	237	663	862	30%	32%
Stoklar	9	16	6	1	-83%	0%
Duran Varlıklar	68	129	353	784	122%	29%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	3	4	6	45	679%	2%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62	121	319	686	115%	25%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	385	773	1,347	2,693	100%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	252	480	623	760	22%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	1	0	3	508%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	2	12	692%	0%
Ticari Borçlar	157	174	243	591	144%	22%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12	13	33	38	15%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	1	0	23	17,694%	1%
Toplam Yükümlülükler	264	493	656	799	22%	30%
Toplam Özkaynaklar	121	281	691	1,894	174%	70%
Ödenmiş Sermaye	3	3	88	111	25%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	43	99	123	356	189%	13%
Net Dönem Karı veya Zararı	56	136	250	402	61%	15%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	385	773	1,347	2,693	100%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	195	328	771	1,200	56%	100%
Satışların Maliyeti (-)	114	161	387	578	49%	48%
Brüt Kar (Zarar)	81	167	385	622	62%	52%
Faaliyet Giderleri (-)	36	61	151	255	68%	21%
Genel Yönetim Giderleri	18	27	69	86	25%	7%
Pazarlama Giderleri	1	8	21	53	149%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	16	25	61	115	89%	10%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	45	106	233	367	57%	31%
Faaliyet Karı veya Zararı	49	108	238	362	52%	30%
Finansman Gelirleri	20	24	16	77	390%	6%
Finansman Giderleri (-)	2	16	23	91	291%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	68	146	254	414	63%	35%
Dönem Karı veya Zararı	56	136	250	402	61%	34%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	82.5	72.4	50.4	134.5		
Cari Oran	1.3	1.3	1.6	2.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	12.5	9.9	68.8	22.2		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.2	1.4	1.2	3.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.6	0.7	0.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	82.5%	83.4%	73.8%	70.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	17.5%	16.6%	26.2%	29.1%		
Toplam Borç / Aktifler	68.5%	63.7%	48.7%	29.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	217.2%	175.4%	95.0%	42.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.02	16.09	9.38	276.84		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.1%	12.0%	3.1%	56.1%		
Net Borç (Mn TL)	-205.8	-344.5	-311.5	-984.3		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-3.2%	-2.6%	-1.0%	-2.0%		
İhracat Oranı	14.7%	24.1%	10.9%	11.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	14.4%	23.4%	23.6%	19.9%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	14.4%	23.4%	23.6%	19.9%		
Özsermaye Karlılığı	45.8%	67.5%	51.5%	31.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	45.8%	67.5%	51.5%	31.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	23.2%	32.3%	30.2%	30.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	23.2%	32.3%	30.2%	30.6%		
FAVÖK Marjı	33.1%	41.0%	39.0%	41.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	33.1%	41.0%	39.0%	41.1%		
Net Kar Marjı	28.5%	41.4%	32.5%	33.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	28.5%	41.4%	32.5%	33.5%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim			
Direnç 3	127.00	121.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	125.40	5 HO	120.51	YUKARI	-	0.4%	üstünde	Günlük	121.00	0.0%	0.4%	1.4%	1.7%
Direnç 1	123.20	10 HO	122.40	AŞAĞI	-	1.1%	altında	Son 5 Gün	121.00	0.0%	0.4%	1.4%	1.7%
PIVOT	121.60	20 HO	126.69	AŞAĞI	-	4.5%	altında	Son 10 Gün	123.40	-1.9%	-1.6%	-6.9%	-6.6%
Destek 1	119.40	50 HO	128.39	AŞAĞI	-	5.8%	altında	Son 1 Ay	167.20	-27.6%	-30.3%	-26.6%	-24.9%
Destek 2	117.80	100 HO	121.14	AŞAĞI	-	0.1%	altında	Yılbaşı	133.80	-9.6%	-15.7%	-6.6%	-6.5%
Destek 3	115.60	200 HO	108.27	YUKARI	-	11.8%	üstünde	Son Bir Yıl	70.60	71.4%	46.8%	62.7%	61.6%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.47	YATAY		RSI orta bölgede ve yönü YATAY.
5 HO	41.86			
MOM (9)	97.35	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	92.13			
MACD (26,12)	-4.80	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-3.90			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	166.1 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamının
Son 5 Gün	166.1 Mn TL	% 0 üstünde
Son 10 Gün	248.9 Mn TL	% 33 altında
Son 1 ay	424.4 Mn TL	% 61 altında
Yılbaşı	376.2 Mn TL	% 56 altında
Son Bir Yıl	449.5 Mn TL	% 63 altında

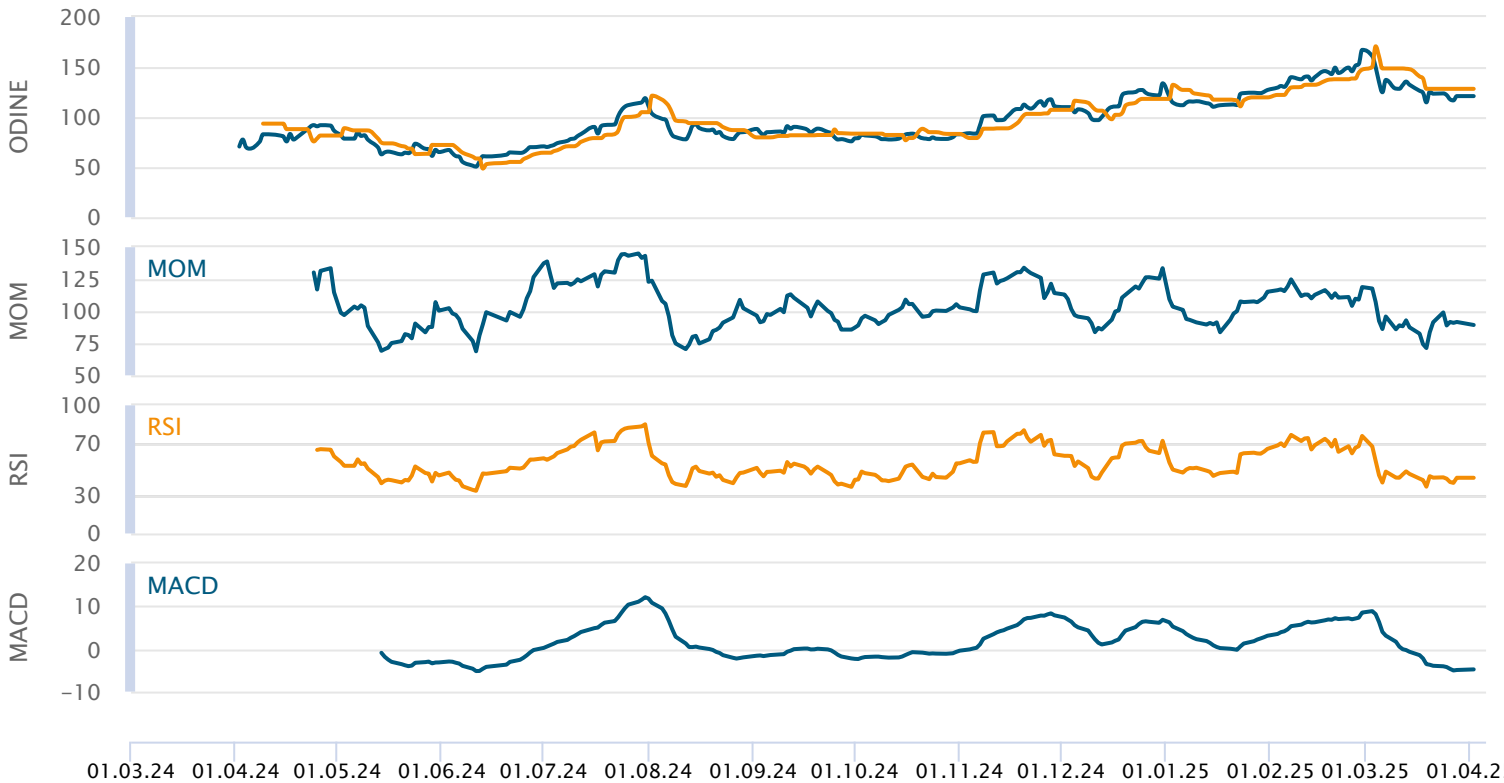
TREND

Süper Trend	128.27	AŞAĞI	-	128.27 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 120.50 seviyesinden başlayan ODINE gün içinde en düşük 120.00, en yüksek 123.80 seviyesinden işlem görüp günü 121.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 121.60 seviyelerinde, birinci destek 119.40, birinci direnç ise 123.20 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 128.27 trend değişim seviyesi altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 128.27 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 128.39, 100 günlük hareketli ortalaması ise 121.14 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 166.13 milyon TL düzeyinde olup

— ODINE — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
ODINE	13,371	17.14	7.06	33.25	25.11	10.32	31%	41%	34%	31%	20%	493	382	402	387	
OBASE	1,406	12.00	2.57	-	15.91	1.91	-1%	12%	-7%	-9%	-5%	89	42	-49	3	
PKART	1,400	15.40	4.00	23.03	11.25	0.69	5%	6%	3%	19%	9%	119	32	61	6	
DESPC	1,034	14.86	3.02	68.00	3.59	0.14	4%	4%	0%	5%	1%	286	120	15	3	
EDATA	1,689	1.72	2.44	-	45.31	1.25	2%	3%	-5%	-8%	-6%	33	-22	-60	-30	
DGATE	1,569	7.91	6.61	-	6.69	0.18	3%	3%	-1%	-24%	-2%	235	112	-65	-12	
SMART	897	10.87	2.59	72.80	7.19	4.72	19%	66%	6%	4%	3%	133	30	12	-23	
INTEK	3,888	25.92	18.75	31.95	27.72	14.61	35%	53%	46%	83%	28%	140	-	122	-	
MTRKS	2,492	5.40	4.60	19.08	6.88	2.43	29%	35%	13%	27%	21%	347	76	131	51	
VBTYZ	2,262	6.57	2.94	64.23	10.87	1.23	9%	11%	2%	5%	2%	260	101	35	-20	
AZTEK	4,242	19.07	2.22	18.59	5.09	0.64	12%	13%	3%	12%	5%	1,015	321	228	107	
INGRM	9,864	73.41	5.60	54.58	20.21	0.60	3%	3%	1%	12%	2%	626	175	181	56	
ESCOM	1,818	2.35	1.10	-	5.08	4.92	97%	97%	-60%	-13%	-12%	358	365	-223	-264	
MANAS	1,952	4.84	2.44	-	21.25	6.67	23%	31%	-31%	-15%	-8%	114	71	-113	-24	
FONET	2,203	7.80	1.96	14.66	14.17	4.57	12%	32%	31%	14%	13%	155	18	150	62	
ATATP	7,917	17.19	4.91	18.11	14.22	3.85	19%	27%	22%	31%	22%	534	154	437	113	
KFEIN	2,257	50.13	2.28	10.71	7.34	1.02	9%	14%	11%	23%	15%	267	151	211	200	
PENTA	5,466	8.65	1.61	16.08	4.85	0.21	4%	4%	1%	11%	4%	1,019	337	340	112	
ARENA	4,250	11.21	3.79	-	6.93	0.24	3%	3%	-1%	-22%	-3%	1,149	340	-291	17	
BINBN	20,328	15.61	11.63	-	211.07	24.61	-9%	12%	-16%	-10%	-6%	91	-19	-125	-127	
INDES	5,303	6.28	1.13	16.17	1.63	0.05	3%	3%	0%	7%	1%	2,242	551	328	63	
PATEK	10,988	5.10	16.09	-	-	10.87	-17%	-11%	-12%	-26%	-7%	-111	-41	-119	-99	
ARDYZ	4,743	16.73	1.67	12.71	5.15	2.56	32%	50%	18%	14%	10%	1,034	202	373	296	
HTTBT	14,130	6.98	6.75	51.03	30.82	12.37	22%	40%	25%	15%	13%	451	153	277	85	
REEDR	12,037	7.24	1.75	-	19.24	4.47	12%	23%	-37%	-14%	-11%	614	84	-976	-219	
LINK	10,984	45.71	11.05	43.13	54.03	18.08	29%	33%	43%	42%	30%	198	178	255	254	
LOGO	11,780	27.68	4.48	33.48	7.37	2.75	25%	37%	9%	12%	5%	1,523	190	352	33	
MIATK	22,615	9.76	4.69	9.93	13.32	8.70	56%	65%	88%	62%	48%	1,686	345	2,276	1,431	
Bilişim ve Yazılım	182,884	-	3.37	18.58	11.35	7.18	6%	8%	2%	10%	4%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.