

Şirket Ziyaret Notu

Oline Solutions Teknoloji <ODINE>

Teknoloji/Bilişim

Oline Solutions Teknoloji (ODINE) Kimdir?

2000 yılında kurulan ODINE, 25 yıllık deneyimi ve 5 farklı lokasyonda 21 farklı ülkede 170'den fazla global müşterisine 25 teknoloji partneri ile hizmet veriyor. Şirket, ses çözümleri, veri çözümleri ve Ar—Ge olarak üç ana grubu bazında hizmet veriyor. Şirket, Nebula ve Orion platformlarıyla telekom operatörlerine verimli toptan ses trafiği yönetimi sunarken, telekom altyapılarını buluta taşıyan sanallaştırma çözümleri ve mühendislik bakım desteğiyle de öne çıkıyor. ODINE, 2011 yılında Oline Dubai'yi, 2019 yılında Oline Çekya'yı, 2025 yılında ABD ve ve Urla'da OlineLabs'ı kurarak operasyon ağını genişletti. 2020 yılında ABD'deki Reliance gibi Tier 1 müşteri kazanımları elde ederken, 2021 yılında Endonezya ve Yeni Zelanda'daki Symbio ile Tier 1 müşteri tabanını genişletti. Büyüme ve kurumsallaşma stratejileri çerçevesinde 2024 yılında ODINE kodu ile halka arz edildi. ODINE, 5G / 6G altyapı çözümleri ve özellikle yapay zeka destekli genişleyen AR—GE kapasitesi kapsamında uluslararası pazarlarda daha da büyümeyi hedefliyor.

Tier 1 Nedir?

Tier 1, telekomünikasyon sektöründe internet altyapısında en üst seviyedeki servis sağlayıcıları olarak tanımlanabilir. Bu hizmeti sağlayan şirketler başka bir data sağlayıcıya ödeme yapmadan dünya genelindeki ağlara ulaşabilir. Küresel kapsama sahip olan bu sistem, son kullanıcıya doğrudan hizmet vermese de ama Tier 2 ve Tier 3 sağlayıcılara internet trafiği taşıyarak ekosistem başlangıcı açısından önemli bir katkı sağlar.

Telekomünikasyon sağlayıcıların Tier 1 kullanmasındaki önemli sebeplere bakıldığında;

- Küresel internet erişimini sağlamak,
 - Düşük gecikmeli ve güvenilir trafik taşıma ağı olması,
 - Kendi fiber ağını kurmaktansa Tier 1 taşıyıcıdan toptan kapasite kiralayarak maliyet kontrolü yapılması,
 - Her ülkeye doğrudan bağlantı kurulmaması kaynaklı olarak transit trafik ihtiyacını karşılaması,
 - Operatörlerin büyük miktarda trafiği dengelemesine ve yedeklemesine olanak tanınması,
 - Büyük operatörler veya veri merkezleri uluslararası trafiği yönetilmesi,
- gibi sebep/sonuç ilişkisi bakımından pratiklik sağlaması ayrıca global çapta genişleme potansiyeli olması açısından önemlidir.

Kullanıcı (İstanbul)	>	Turkcell Superonline Yerel Ağ	>	Turkcell Ulusal Omurga	>	Trafik çıkışı: Tier 1
						↓
						Tier 1 Global Omurga (x Ülkesi)
						↓
						xx Veri Merkezi (y Ülkesi)



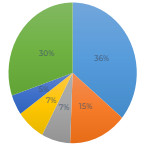
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ODINE
Hisse Fiyatı (TL)	76,90
5Y En Yüksek	168,40
5Y En Düşük	47,88
Hisse Adedi (mn)	111
HAO	25%
Piyasa Değeri (TL mn)	8.497
Piyasa Değeri (USD mn)	219
Finansal Borç (TL mn)	41
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OİH (USD mn)	8,10
3A OİH/HA Piyasa Değ.	14,80%

F / K	
Güncel	16,46
6 Aylık Ortalama	34,63
1 Yıllık Ortalama	37,53

PD/DD	
Güncel	4,25
6 Aylık Ortalama	8,25
1 Yıllık Ortalama	5,51

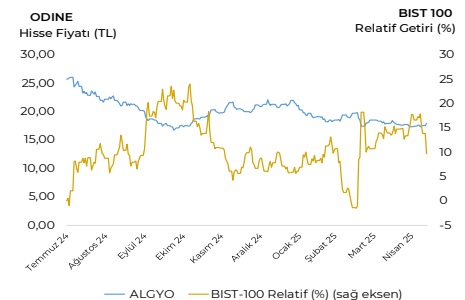
Ortaklık Yapısı



- Alper Tunçbaşı
- Cengiz Avcı
- Doğu Kaan Bilyay
- Deniz Han Bilyay
- Fırat Kerim Ersoy
- Diğer

Özet Finansallar

ODINE (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	839	859	1.226	1.320
FAVÖK	278	352	478	543
Net Kar	239	355	398	443
Özkaynaklar	522	735	1.098	2.085



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr

Şirket Ziyaret Notu

Odine Solutions Teknoloji <ODINE>

Teknoloji/Bilişim

Geleceğe Dönük Beklentiler

Şirketin, giriş bariyerlerinin yüksek ve teknoloji kopyalamasının zor olduğu, ileri düzey uzmanlık gerektiren niş bir sektörde faaliyet gösteriyor. Belirli, dar ve özel bir ilgi veya ihtiyaç alanına hitap eden bir iş kolu olan ODINE, rekabet avantajı nedeniyle de öne çıkıyor. Rekabetin az olması, şirketin yüksek kar marjları yapmasındaki önemli katalizör olarak öne çıkıyor. Ayrıca data kapasitesinin sürekli artması, teknolojinin güncellenmesi ve bakım projeleri sürdürülebilir gelir yaratma olasılığı devam ediyor. Ayrıca artan data kapasitesi ihtiyacının dolar bazlı büyümeye olumlu yansiyebileceğini düşünüyoruz.

Şirketin iş kolu özellikle Tier 1 alanında, Ar—Ge çalışmaları geniş ve kapsamlı gerçekleşirken, kapsamlı olmasının önemli nedeni de telekomünikasyon sektörünün hem donanım hem yazılım hem de servis inovasyonu gerekmesinden kaynaklanıyor. Ar-Ge yatırımlarının da etkisiyle sadece yurt içi alanda değil, yurt dışı alanda da faaliyetlerin genişletilmesi hedefleniyor. Yurt içinde Turkcell ile çalışan şirketin büyüme stratejileri kapsamında telekomünikasyon sektörüne satılan ürünlerin savunma, perakende, enerji firmalarına satışı da geleceğe dönük beklentiler arasında yer alıyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.



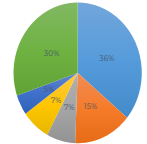
Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	ODINE
Hisse Fiyatı (TL)	76,90
5Y En Yüksek	168,40
5Y En Düşük	47,88
Hisse Adedi (mn)	111
HAO	25%
Piyasa Değeri (TL mn)	8.497
Piyasa Değeri (USD mn)	219
Finansal Borç (TL mn)	41
Finansal Borç (USD mn)	1
3A OİH (USD mn)	8,10
3A OİH/HA Piyasa Değ.	14,80%

F / K	
Güncel	16,46
6 Aylık Ortalama	34,63
1 Yıllık Ortalama	37,53

PD/DD	
Güncel	4,25
6 Aylık Ortalama	8,25
1 Yıllık Ortalama	5,51

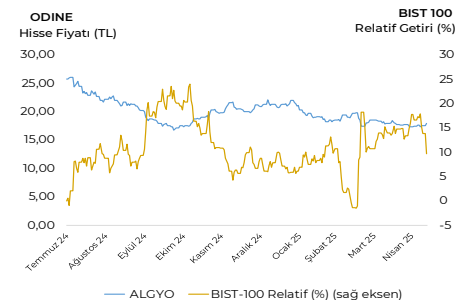
Ortaklık Yapısı



■ Alper Tunğa Sağu Burak ■ Cengiz Avcı
■ Doğu Kaan Bilyay ■ Deniz Han Bilyay
■ Fırat Kerim Ersoy ■ Diğer

Özet Finansallar

ODINE (mn TL)	2021	2022	2023	2024
Net Satışlar	839	859	1.226	1.320
FAVÖK	278	352	478	543
Net Kar	239	355	398	443
Özkaynaklar	522	735	1.098	2.085



Info Yatırım Araştırma

Araştırma: +90 (212) 700-26 27
arastirma@infoyatirim.com.tr