

ODINE

ODINE

- Odine Solutions, 2005 yılında kurulmuş olup telekomünikasyon yazılımı alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, 5G ve ötesi ağlar için bulut tabanlı yazılım çözümleri geliştirmekte ve dünya çapında 40'tan fazla ülkede 100'den fazla müşteriye hizmet vermektedir.
- Odine'in temel ürünleri ağ sanallaştırma, otomasyon ve yönetim çözümleri yer almaktadır. Şirket, sektöründe yenilikçi çözümleri ve güçlü Ar-Ge yetenekleriyle sektörde öncü bir konuma sahiptir.
- 2024 yılında şirket faaliyetlerini genişletmeyi sürdürmüştür. Teknopark İzmir Şubesi açılarak Ar-Ge yatırımları genişletilmiş ve Prof. Dr. İlhan Fuat Akyıldız ile Ar-Ge danışmanlık anlaşması imzalanmıştır.
- AB komisyonu tarafından desteklenen 6G ağlarının otomasyonu projesi, TÜBİTAK tarafından onaylanmıştır.
- Odine, E-Turquality programına kabul edilmiş ve bu program kapsamında uluslararası pazarlarda rekabet gücünü artırmayı planlamaktadır.
- 2024 yılında Turkcell iş birliğiyle yürütülen Telco Cloud Projesi, GSMA GLOMO Ödüllerinde finalistler arasında yer alırken Deloitte Teknoloji Fast 50 Programı kapsamında Türkiye'nin en hızlı büyüyen teknoloji şirketleri arasına girmiş ve Capacity Media'nın 20 Top Telco Vendors Power List'inde üst üste ikinci kez yer aldı.

Dolar bazlı inceleyecek olursak:

- Satışlar çeyreklik %327 artışla 20,16 milyon dolar, yıllık %12 artışla 36,6 milyon dolar olarak gerçekleşti. Güçlü hem iç hem dış Pazar doğal olarak satışların güçlü şekilde artmasına ve iade miktarının azalışı da net satışları destekleyen unsur oldu. **Yıllık hasılat hedefi olan 28,43 milyon dolar aşılmış oldu.**
- Brüt kar çeyreklik %795 artışla 12,52 milyon dolar, yıllık %17 artışla 18,97 milyon dolar oldu. Güçlü hasılat ve daha az artan satışların maliyeti güçlü brüt karlılık oluşturdu. Brüt kar marjı çeyreklik 1414 yıllık 198 baz puan artışla %51,83 olarak gerçekleşti. 2 gelirden birisinin brüt kar haline gelmesini olumlu karşılıyoruz.
- FAVÖK çeyreklik %2993,37 artışla 11,07 milyon dolar, yıllık %18 artışla 15,05 milyon dolar oldu. Güçlü brüt karlılık ve dengeli maliyetler FAVÖK'ün güçlü kalmasına vesile oldu. **Yıllık FAVÖK beklentisi 9,26 milyon dolar beklentisi güçlü şekilde aşılmış oldu.** FAVÖK marjı çeyreklik 1900 yıllık 207 baz puan artışla %41,11 olarak gerçekleşti. **FAVÖK marjı beklentisi %32,6'nın da üzerine güçlü şekilde çıktı.**
- Net kar çeyreklik %2086 artışla 11,21 milyon dolar, yıllık %16 artışla 12,27 milyon dolar olarak gerçekleşti. Güçlü FAVÖK güçlü yönetilen maliyetler doğal olarak güçlü sonuçlar oluşturdu.

Sonuç olarak, ODINE bilindiği üzere her 4.çeyrekte mevsimsel olarak güçlü sonuçlar elde etmektedir. Yıllık bazda 4.çeyrek 2023'e göre çok daha güçlü sonuçlar olduğu için bilançoyu güçlü pozitif değerlendiriyoruz. Ayrıca iç pazar daha 5G hazırlığı yaparken ODINE 6G çalışmaları yapması temaya güç katıyor.

TL	2023	2024	
Yurtiçi Gelirler	700.826.803	1.075.654.480	53,48%
Yurtdışı Gelirler	85.396.338	134.729.432	57,77%
Brüt Satışlar	786.223.141	1.210.383.912	53,95%
İadeler	-14.964.482	-10.676.573	-28,65%
Net Satışlar	771.258.659	1.199.707.339	55,55%
STMM	-336.465.732	-443.323.757	31,76%
SHM	-50.282.063	-134.587.349	167,66%
SM	-386.747.795	-577.911.106	49,43%
Brüt Kar	384.510.864	621.796.233	61,71%
Brüt Kar Marjı	49,85%	51,83%	1,97%

USD	2023	2024	
Yurtiçi Gelirler	19.910.588	30.559.495	53,48%
Yurtdışı Gelirler	2.426.122	3.827.682	57,77%
Brüt Satışlar	22.336.710	34.387.177	53,95%
İadeler	- 425.143	- 303.323	-28,65%
Net Satışlar	21.911.567	34.083.854	55,55%
STMM	- 9.559.039	- 12.594.890	31,76%
SHM	- 1.428.520	- 3.823.645	167,66%
SM	- 10.987.559	- 16.418.536	49,43%
Brüt Kar	10.924.008	17.665.318	61,71%
Brüt Kar Marjı	49,85%	51,83%	1,97%

Odine Teknoloji Şirket Kartı

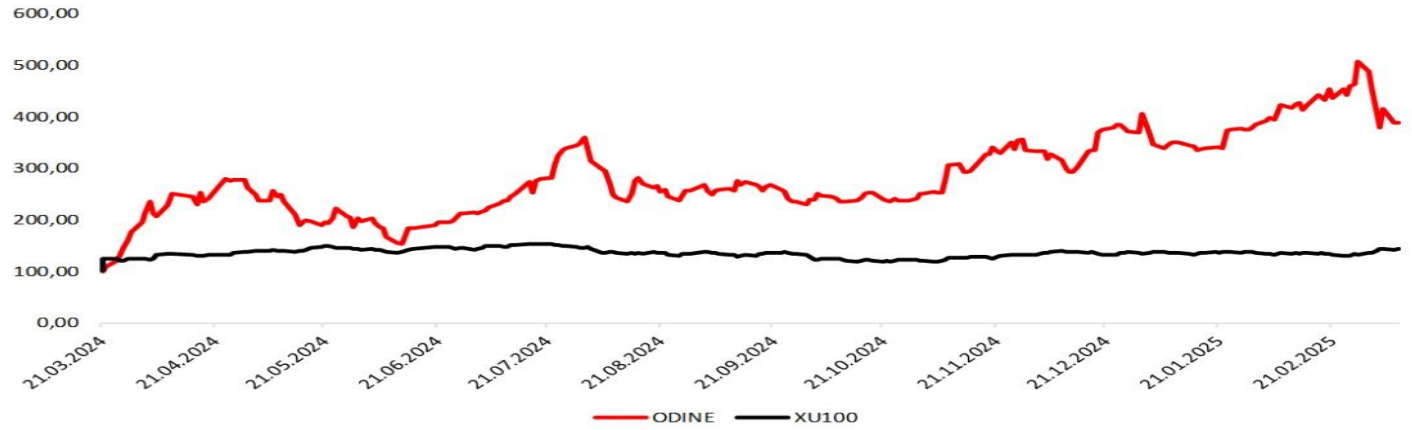
Künye

Hisse Adı	Odine Teknoloji
Sektör	Bilişim ve Yazılım
Halka Açıklık Oranı	24,0%
Kuruluş Tarihi	30.12.1999
Yaşı	25
Personel Sayısı	108

Fiyat & Getiri

Kapanış	128,30
Günlük Getiri	-0,16
Haftalık Getiri	-14,47
Aylık Getiri	-8,49
Göreceli Getiri	-0,31
Yıllık En Düşük - En Yüksek	033-168
Yıllık Ortalama Fiyat	94,10

100 Liranın Yıllık Seyri



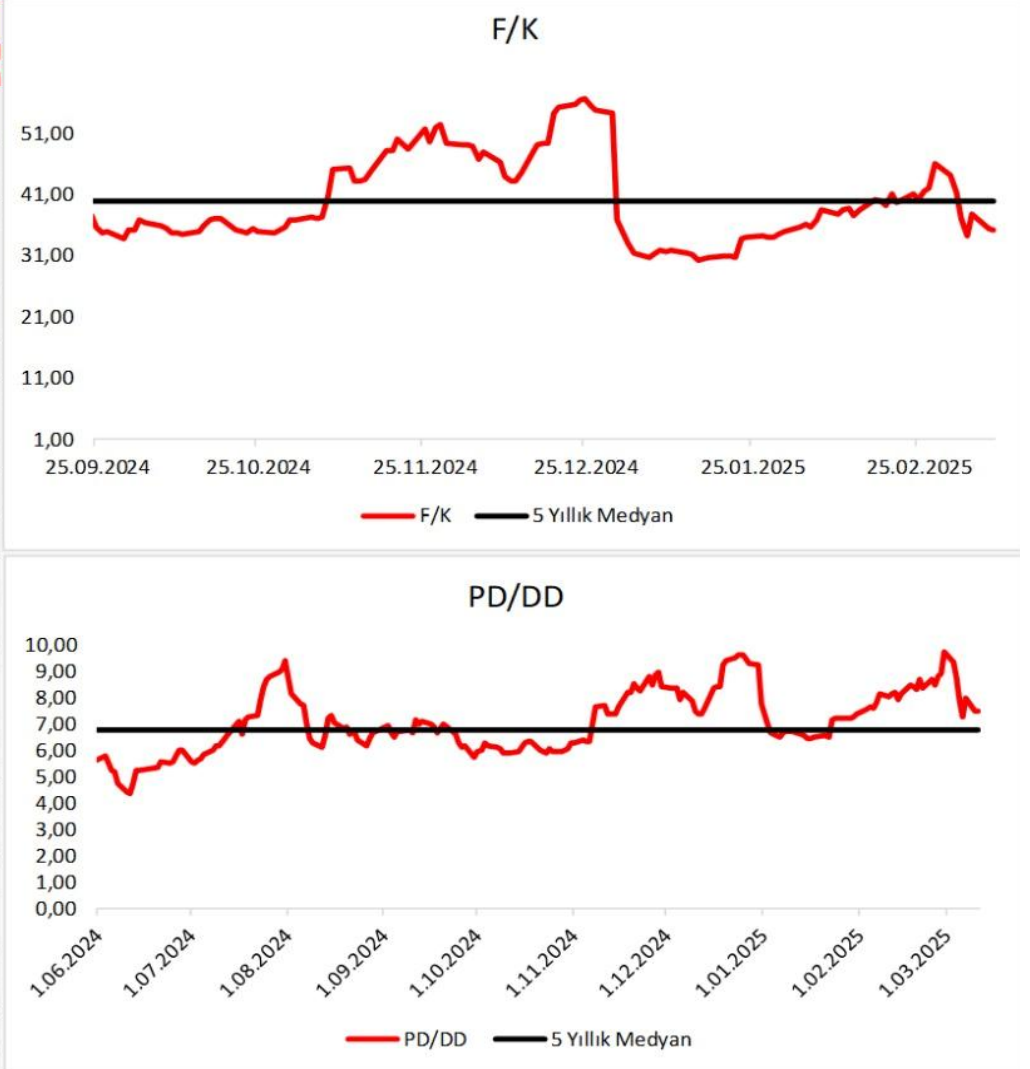
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	1.909	1.326	43,94
Nakit ve Benzerleri	665	770	-13,68
Stoklar	1	34	-97,19
Ticari Alacaklar	862	210	310,51
Duran Varlıklar	784	551	42,20
Maddi Duran Varlıklar	45	25	78,33
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	686	482	42,25
Aktifler	2.693	1.877	43,43
Kısa Vadeli Borçlar	760	381	99,37
Uzun Vadeli Borçlar	38	43	-11,15
Toplam Borç	799	425	88,10
Net Borç	-984	-1.011	2,64
Sermaye	111	111	0,00
Özkaynaklar	1.894	1.453	30,38

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1.200	505	771	137,69
Yurt İçi Satış	1.076	406	701	165,03
Yurt Dışı Satış	135	110	85	22,99
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	578	315	387	83,75
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	10,68	10,68	14,96	0,00
Brüt Kâr	622	190	385	226,86
Faaliyet Giderleri	255	179	151	42,06
Esas Faaliyet Kârı	367	11	233	3.238,48
Amortisman	126	101	68	25,31
FAVÖK	493	112	0	342,02
Vergi Öncesi Kâr	414	26	254	1.507,21
Ana Ortaklık Net Kâr	402	16	250	2.475,44

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,51	3,48	-0,97
Likit Oran	2,51	3,35	-0,84
Değerleme			
F/K	35,25	33,76	1,49
PD/DD	7,48	5,76	1,72
FD/FAVÖK	26,75	19,81	6,94
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	31,11	1,07	30,04
Aktif Karlılık	19,91	0,83	19,08
Brüt Kâr Marjı	51,83	37,69	14,14
Net Kâr Marjı	33,52	3,09	30,43
Favök Marjı	41,11	22,11	19,00
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	60,68	-12,25	72,93
Favök Büyüme	63,80	172,44	-108,64
Özsermaye Büyüme	174,25	0,00	174,25
Aktif Büyüme	99,97	0,00	99,97
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	22,20	15,80	6,40
Alacak Devir Hızı	3,27	2,95	0,32
Ticari Borç Devir Hızı	1,39	1,33	0,06



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📠 +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr