

Hisse Kodu  
**ODINE**

Hisse Fiyatı  
**890.00**

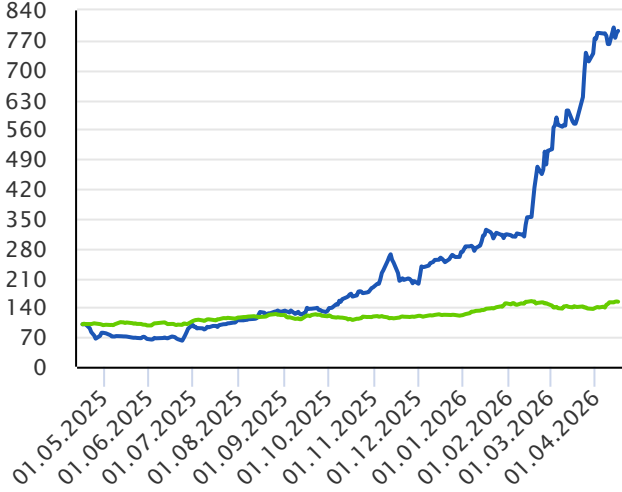
Piyasa Değeri (Milyon TL)  
**98,345.00**

Halka Açıklık Oranı (%)  
**25.00**

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)  
**110.50**

Bulunduğu Sektör  
**Bilişim ve Yazılım**
**Son 1 yılda 100 TL ne oldu?**

— ODINE — XU100


**Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre geriledi.**

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %651.3 artarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %88.6 düşerek 44.19 milyon TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %96.0 düşüşle 16.26 milyon TL olarak gerçekleşti.

**Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %42.7 yükseldi.**

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %42.7 yükselişle 991.91 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Şirketin net nakdi 527.27 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 530.58 milyon TL yabancı para net varlığı bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/12	2025/09	2024/12
Aktif Büyüme (%)	22.92	44.79	99.97
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-19.37	-10.82	-3.70
Özsermaye Büyüme (%)	13.56	41.14	174.25
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-30.31	3.39	-20.40
Net Satış Büyüme (%)	57.00	76.65	55.55
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	-	-	57.43
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	94.23	56.79	68.32
FAVÖK Büyüme (%)	-92.98	-	63.80
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-92.98	-7.40	63.80
Net Kar Büyüme (%)	-95.96	-	60.68
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-95.96	44.54	60.68
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	29.40	42.37	22.10
Toplam Borç Büyüme (%)	38.22	46.83	21.74

**DEĞERLEME ANALİZİ**

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	16.04.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Fiyat	-	219.15	890.00	304.50	133.80	-
Piyasa Değeri (Mn TL)	347.747	24.216	98.345	33.647	14.784	-
F/K	18.55	1,053.00	6,048.03	2,069.24	36.77	-
PD/DD	2.77	11.72	45.72	15.64	7.80	-
FD/FAVÖK	11.51	492.25	2,824.99	956.51	27.98	-
Net Kar (Mn TL)	16	222	16	16	402	250

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

**ÖZET FİNANSALLAR**

Bilanço (Mn TL)	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Dönen Varlıklar	1.840	1.909	-4%	1.394	32%
Stoklar	46	1	4.745%	81	-43%
Duran Varlıklar	1.470	784	88%	1.325	11%
Toplam Aktifler	3.310	2.693	23%	2.718	22%
Kısa Vadeli Borçlar	984	760	29%	543	81%
Uzun Vadeli Borçlar	120	38	213%	81	49%
Özsermaye	2.151	1.894	14%	2.051	5%
Net Borç	-527	-984	46%	-673	22%
Yabancı Para Net Poz.	531	277	92%	249	113%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/12	2024/12	Değ.	2025/09	Değ.
Net Satışlar	1.884	1.200	57%	892	111%
Brüt Kar	305	622	-51%	132	131%
Faaliyet Giderleri	495	255	94%	330	50%
Esas Faaliyet Karı	-189	367	-152%	-198	4%
FAVÖK	35	493	-93%	-37	193%
Net Kar	16	402	-96%	-28	158%

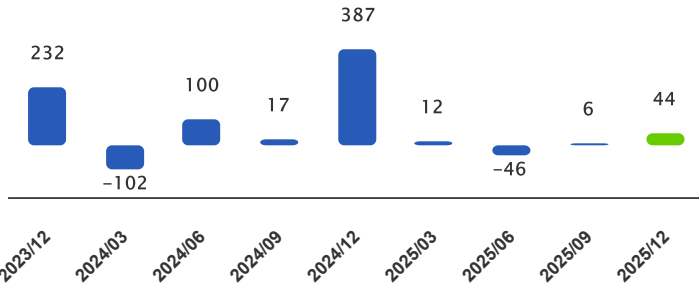
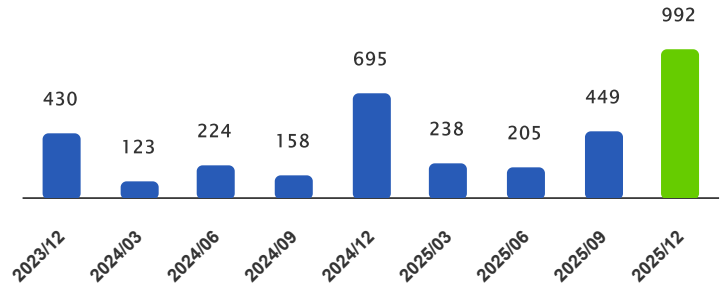
Finansal Oranlar	2025/12	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12
Cari Oran	1.87	2.57	2.92	2.90	2.51
İhracat Oranı	14.71	16.60	15.09	11.61	11.13
Aktif Karlılık (Yıllık)	0.54	15.60	16.46	23.21	19.91
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	0.80	20.47	21.63	31.48	31.11
Favök Marjı (Yıllık)	1.84	21.70	28.99	39.64	41.11
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.86	22.60	28.54	39.27	33.52
Toplam Borç / Özsermaye	51.31	30.40	33.32	34.94	42.15
Finansal Borç / Toplam Borç	9.94	12.86	8.96	5.91	4.73

**Piyasa Çarpanları**

	2025/12	2024/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	2.069.24	36.77	5.528.17
Sektörel Fiyat Kazanç	17.50	22.15	-20.99
Piyasa Değeri / Defter Değeri	15.64	7.80	100.41
Sektörel PD/DD	2.68	2.29	17.15
Firma Değeri / FAVÖK	956.51	27.98	3.318.56
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	9.54	10.34	-7.75
Firma Değeri / Net Satışlar	17.58	11.50	52.86
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	2.23	3.03	-26.39

**SEKTÖREL ANALİZİ**

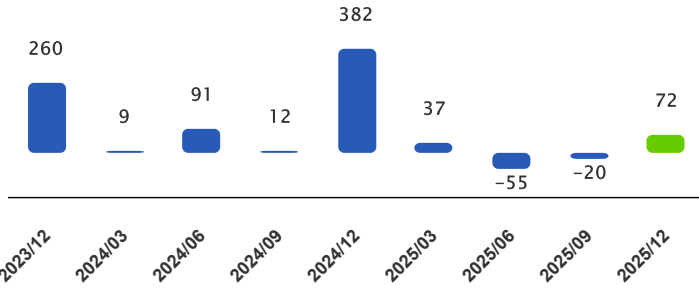
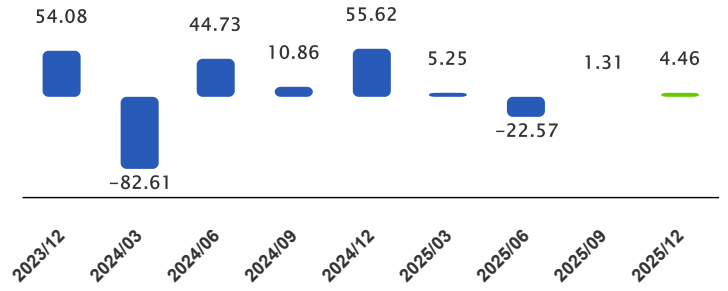
	DEĞERLEME ORANLARI						KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD / FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ODINE	98,345	2,201	45.72	6,048.03	2,824.99	51.93	16.21	1.84	0.86	0.80	0.54	35	72	16	44
MIATK	19,394	434	3.55	-	16.70	7.18	33.89	42.98	-26.47	-12.51	-9.50	1,185	288	-730	-373
LOGO	13,319	298	3.57	8.88	5.95	2.06	96.41	34.65	25.87	41.82	16.83	2,010	346	1,501	72
MANAS	8,442	189	13.74	-	171.41	17.63	32.22	10.29	-79.52	-49.43	-22.24	53	72	-411	-190
PATEK	15,105	338	3.56	12.96	-	3.80	3.03	-7.56	38.98	45.38	17.75	-226	-198	1,166	85
NETCD	20,399	457	7.48	23.50	17.70	14.22	91.18	80.33	61.82	36.25	33.23	1,128	366	868	362
ARDYZ	13,542	303	2.68	24.99	7.63	3.55	49.44	46.46	12.83	12.35	7.84	1,963	958	542	353
DOFRB	16,508	369	7.99	67.39	46.96	16.46	66.60	35.05	24.21	20.45	9.89	355	180	245	206
INDES	7,065	158	1.06	13.61	2.07	0.07	5.13	3.36	0.57	8.08	1.47	3,079	1,188	519	171
REEDR	7,258	162	0.94	-	-	3.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HTTBT	12,228	274	4.12	31.44	17.02	7.21	49.05	42.35	23.53	15.36	12.33	700	175	389	101
MCARD	16,770	375	10.32	22.83	28.61	5.92	32.06	20.68	30.16	45.96	12.32	504	197	735	153
EDATA	9,097	204	10.23	-	106.29	3.65	11.42	3.43	-0.56	-1.52	-1.00	84	-35	-14	-15
FONET	4,764	107	2.82	21.38	12.37	5.47	39.49	44.21	26.07	14.10	13.03	378	157	223	113
BINBN	18,323	410	9.72	-	-	33.31	0.66	-35.79	-73.97	-19.19	-16.54	-194	-196	-400	-212
LINK	4,842	108	2.98	15.12	13.97	2.94	27.09	21.03	22.47	21.90	16.39	300	10	320	163
ATATP	13,425	300	3.05	6.54	3.24	2.29	85.46	70.73	36.28	63.01	40.53	4,004	746	2,054	341
PENTA	5,615	126	1.32	50.05	4.67	0.17	6.90	3.66	0.35	2.93	0.95	1,183	384	112	26
ESCOM	3,087	69	0.93	2.68	1.87	1.85	100.00	99.02	69.04	41.94	40.83	1,652	1,663	1,152	1,144
EMPAE	6,562	147	6.16	79.34	16.67	1.83	20.71	11.00	2.28	7.81	4.69	399	106	83	51
ARENA	2,784	62	1.24	-	8.40	0.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KFEIN	1,691	38	1.31	35.75	5.75	0.47	18.27	8.17	1.66	3.66	2.29	233	177	47	105
VBTYZ	2,511	56	2.76	14.34	5.85	1.17	31.12	20.07	7.21	18.26	7.01	487	317	175	152
AZTEK	4,410	99	2.35	-	12.69	0.72	12.27	5.70	-4.55	-18.73	-7.23	513	-103	-410	-350
INGRM	9,996	224	5.15	-	22.29	0.55	5.66	2.47	-0.53	-7.75	-1.01	670	287	-143	-59
SMART	1,151	26	2.70	-	10.72	6.19	70.43	57.78	-10.19	-4.63	-3.36	116	-21	-20	-49
MTRKS	2,257	51	2.36	9.36	5.86	1.61	20.13	27.41	18.88	28.97	21.81	350	81	241	100
DGATE	2,196	49	6.70	126.61	4.25	0.21	7.05	4.96	0.11	5.43	0.34	791	268	17	64
PKART	1,945	44	4.03	28.24	9.86	0.82	9.61	8.31	3.01	14.65	9.12	190	116	69	73
OBASE	1,727	39	2.43	259.82	8.62	2.13	23.03	24.74	0.78	0.93	0.55	212	58	7	11
INTEK	2,056	46	13.18	-	11.42	4.49	68.03	39.36	-25.49	-54.00	-11.20	178	0	-115	0
DESPC	932	21	2.30	-	1.50	0.08	7.19	5.56	-0.39	-10.02	-1.61	608	5	-43	-59
Bilişim ve Yazılım	347,747	7,785	2.77	18.55	11.51	2.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**Net Kar Çeyreklik (Mn TL)**

**Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)**

**Şirket 4Ç25 döneminde 44.2 milyon TL net kar açıkladı.**

Net kar yıllık bazda %96 azalış göstererek 16.3 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %89 azalış göstererek 44.2 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %21.74 azalışla %0.86 seviyesinde gerçekleşti.

**Satış gelirleri yıllık bazda %57.0 artış göstererek 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.**

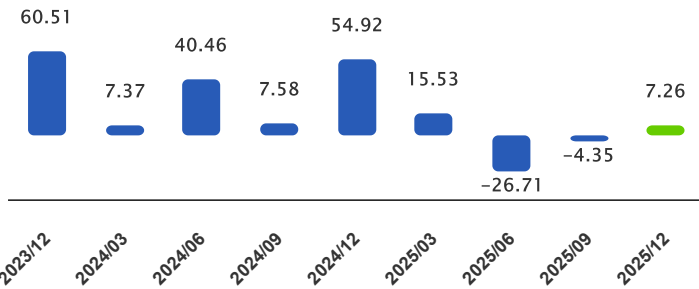
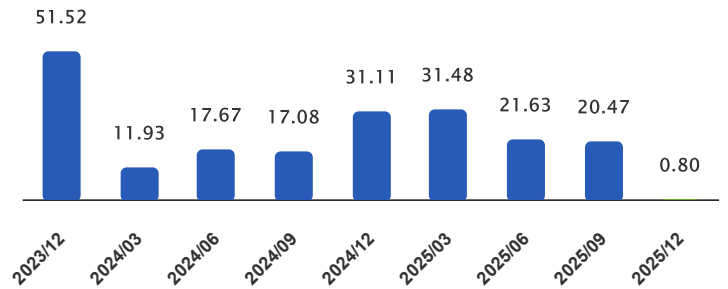
2025/12 döneminde satış gelirleri yıllık %57.0 artış göstererek 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %121.1 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %51 azalışla 305.4 milyon TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 1933.7 puan azalışla %16.2 seviyesinde gerçekleşti.

**FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)**

**Net Kar Marjı Çeyreklik (%)**

**Çeyreklik FAVÖK 72.02 milyon TL oldu.**

FAVÖK yıllık bazda %93.0 azalış göstererek 34.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 81.1 puan azalış göstererek 72.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 1,985.9 puan azalışla %1.8 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %4.4 FAVÖK marjı elde etmiştir.

**Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.**

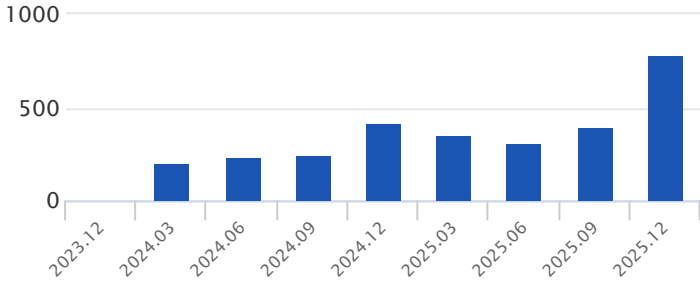
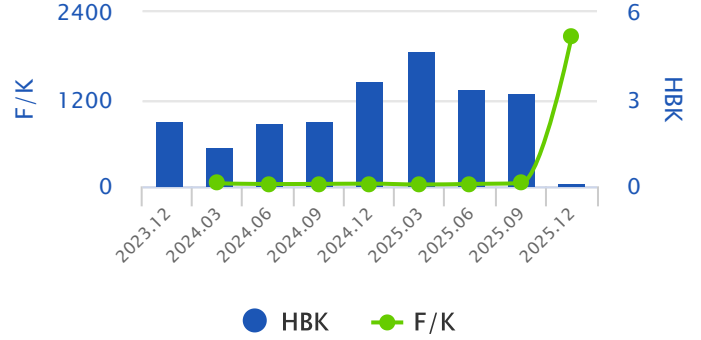
Önceki çeyrek %1.3 düzeyinde olan net kar marjı 314.4 puan yükselişle %4.5 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %55.6 düzeyindeydi.

**FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)**

**Özsermaye Karlılığı (%)**

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.**

Önceki çeyrek %-4.4 düzeyinde olan FAVÖK marjı 1161.5 puan yükselişle %7.3 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %54.9 düzeyindeydi.

**Özsermaye son bir yıllık dönemde %13.6 düzeyinde artış kaydetti.**

2025/12 döneminde %13.6 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.8 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %0.5 düzeyinde gerçekleşti.

**USD Bazında Piyasa Değeri / ODINE**

**Hisse Başına Kar Grafiği / ODINE**

**Teknik Analiz**
**5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama**

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön		94 periyot önce	03.12.2025
881,81	YUKARI	822,74	YUKARI	ALIŞ		

En son 94 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama**

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
689,40	YUKARI	542,91	YUKARI	396,62	YUKARI	-	31.07.2025

En son 182 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

**RSI (14)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
71,83	YUKARI	AŞIRI ALIM	SATIŞ	2 periyot önce	14.04.2026

RSI'nın bu aşamada AŞIRI ALIM bölgesinde hareket ettiği dikkat çekmekte en son 2 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü güçlenme eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir ALIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

**Momentum (9)**

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
100,62	YUKARI	-	ALIŞ	19 periyot önce	19.03.2026

Momentum'un bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 19 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü güçlenme eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

**Stochastic**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
49,30	YUKARI	-	61,12	ALIŞ	3 periyot önce	13.04.2026

Stochastic göstergesinin orta bölgede olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 3 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic göstergesinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**MACD**

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
65,99	AŞAĞI	0 Ref Üstü	75,26	SATIŞ	5 periyot önce	09.04.2026

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 5 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD göstergesinin hareketli ortalamasının altında olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

**YILLIK GETİRİ**

	YILLIK	AYLIK GETİRİ											
		OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZIRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2026	192.28%	15.27%	62.96%	52.10%	2.30%	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	127.58%	-5.01%	31.55%	-27.63%	-25.62%	-18.22%	50.68%	12.71%	16.16%	1.86%	42.12%	7.99%	34.14%
2024	-	-	-	-	48.12%	-24.74%	7.53%	70.00%	-28.57%	-10.82%	9.23%	33.82%	20.76%
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Yıllık Ort.	159.93%	5.13%	47.26%	12.23%	8.27%	-21.48%	29.10%	41.36%	-6.21%	-4.48%	25.68%	20.90%	27.45%
5 Yıllık Toplam	319.86%	10.26%	94.51%	24.47%	24.80%	-42.96%	58.21%	82.71%	-12.41%	-8.96%	51.36%	41.81%	54.90%

**BİST 100'e Göreceli Performans Analizi**

Odine Teknoloji hissesinin 2026 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %131.8 değer kazandığı görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Nisan ayı içinde ise %7.9 değer kaybettiği gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %20.9 değer kaybettiği gözlenmiştir.

## Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu

### Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

### FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Adres :** Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

**Web Adresi :** [www.fibayatirim.com.tr](http://www.fibayatirim.com.tr)