

KAFEİN TEKNOLOJİ

Yatırımcı Sunumu

31.03.2026

Finansal Sonuçları

Çekince/Yasal Uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur. İşbu duyuru kapsamında ,Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmiş finansal verileri esas alınmıştır.

Bu sunumda ileriye dönük bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer alabilir. Bunlar Şirket (Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.) Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtır ve belli varsayımları içerebilir. Mevcut koşullar altında bu sunuşta yansıtılan beklentilerin mantıklı olduğu düşünülmesine karşın; gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir. Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan Şirket'in herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi, çalışanı veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz.

İçerik

(BÖLÜM 1)

- 4 — Kafein Hakkında
- 5 — İştirakler
- 6 — Hizmet ve Servisler
- 7 — Ürünler

(BÖLÜM 2)

- 8 — Yönetici Özeti
- 9 — Hasılat
- 10 — Özet Gelir Tablosu
- 11,12 — Kârlılık
- 13 — Varlık Pozisyonu
- 14 — Ar-Ge Yatırımları
- 15,16 — Operasyonel Notlar

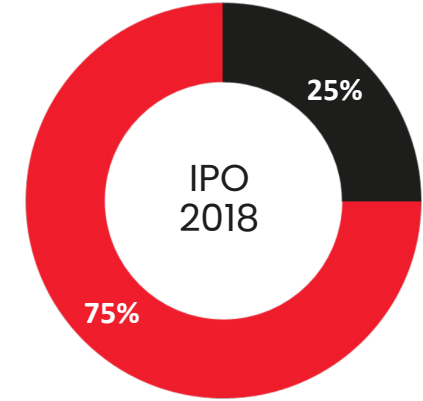
Kafein Hakkında



Kafein Yazılım, 2005 yılında Yazılım Çözümleri geliştirmek amacı ile kurulmuştur. Şirket başta Yönetilen Hizmetler olmak üzere Siber Güvenlik, Bulut Teknolojileri, Lisans/Ürün Satış ve Uyarlamaları, Anahtar Teslim Yazılım Çözümleri, Dış Kaynak Temini gibi hizmetlerin yanı sıra Veri, Güvenlik ve Test Yönetimi alanında kendi geliştirdiği ürünler ile de müşterilerinin yazılım çözümleri ihtiyacını karşılamaktadır.

[Müşterilerimiz](#) ve [İş Ortaklarımız](#) için tıklayınız.

SERMAYE ORANI



■ Halka Açık/Diğer ■ Cem Kalyoncu

2005

Kuruluş



İştirakler



KARMASIS BİLİŞİM
%70 BAĞLI ORTAKLIK
Ankara, Türkiye

12.11.2020 tarihinde, Şirketimizin büyüme stratejileri doğrultusunda, siber güvenlik ürünleri alanında faaliyet gösteren Karmasis Bilişim Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin %51'ine iştirak edilmiş ve iştirak oranı Temmuz 2024 itibarıyla %70'e çıkarılmıştır. Karmasis 2003 yılından beri tamamen yerli sermaye ile siber güvenlik ürünleri geliştiren bir firmadır.

Türk mühendisleri tarafından gerçekleştirilen araştırma ve geliştirme faaliyetleri neticesinde üretilmiş olan teknolojileri, ülke çapında yüzlerce kamu kurumu, savunma sanayi ve özel sektör firmalarında başarı ile kullanılmaktadır. Karmasis, bu çalışmalardan edindiği tecrübe ve bilgi birikimi ile uluslararası platformda söz sahibi firmalardan birisi olmayı amaçlamaktadır.

Türkiye'nin öncü siber güvenlik firmalarından Karmasis, ileri teknoloji ürünleri ve deneyimini Azerbaycan pazarına taşıdı; 15.01.22'de ilk yurt dışı şirketi "**Karmasis Azerbaycan MMC**"yi Bakü'de kurdu.

Karmasis, Savunma Sanayii Başkanlığı SIEM (Güvenlik Bilgileri ve Olay Yönetimi) Uygunluk Sertifikası'na sahiptir.



APIFORT YAZILIM
%51 BAĞLI ORTAKLIK
İstanbul, Türkiye

Şirketimiz 10.06.2024 tarih ve 17 sayılı Yönetim Kurulu toplantısı sonucunda Şirketimizin orta ve uzun vadeli yatırım planları çerçevesinde, siber güvenlik alanında faaliyet göstermek üzere "Çifte Havuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cad. Kuluçka Merkezi. A1 Blok No 151/1C İç Kapı No B34 Esenler İstanbul" adresinde, Esenler Vergi Dairesi'nin 0711015082 vergi kimlik numaralı mükellefi olarak 400.000,00 TL sermaye ile kurulacak olan APIFORT Yazılım ve Güvenlik Çözümleri Anonim Şirketi'ne her biri 1 TL değerinde 204.000 adet paya karşılık 204.000,00 TL sermaye ile %51 oranında iştirak ederek kurucu ortak olunmasına karar verilmiştir. Söz konusu kuruluş işlemi 03.07.2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil ve 11114 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

API Güvenlik Çözümümüz, gelişmiş tehdit tespiti ve önleme odaklı bir yaklaşımla, kullanıcı ve uygulama erişim kontrolünü daha etkili bir şekilde ele almaktadır. Çözümümüz, API trafiği üzerinde hassas bilgilerin güvenliğini sağlamak üzere tasarlanmıştır. API günlükleri ve izleme mekanizmaları, olası güvenlik tehditlerini saptamak ve müdahale etmek adına ayrıntılı bir görünüm sunmaktadır. Güvenlik standartlarına hızla uyum sağlama ve şifreleme ihtiyacı olmadan güvenliği optimize etme avantajlarıyla, karmaşık güvenlik ihtiyaçlarına teknik bir çözüm sunmaktadır.

Hizmet & Servisler

Yönetilen Hizmetler

Bir kurumun BT fonksiyonlarının tamamının veya belirli bir bölümünün, müşteri adına uçtan uca yönetilerek hizmet modeliyle sunulmasıdır. Bu kapsamda yazılım geliştirme, test, operasyon ve analiz gibi uçtan uca hizmetler sağlanır.



Siber Güvenlik

Kurumların bilgi güvenlik seviyelerini yükselterek siber saldırılara karşı insan, süreç ve teknoloji kavramlarını bütünlük olarak ele alıyor ve kurumların risk-operasyon ve maliyet yönetiminde uçtan uca çözüm ortaklığı sağlıyoruz.



Bulut Teknolojileri

Kafein Teknoloji olarak, Google Cloud ve Amazon Web Services (AWS)' in teknoloji liderliğini, deneyimimiz ve uzmanlığımızla birleştirerek veri analitiği, yapay zekâ ve makine öğrenmesi ile güçlendirilmiş dijital dönüşüm ve bulut çözümleri sunuyoruz.



Ürün Geliştirme & Ar-Ge

+750 Personel ve Teknopark ofiste 2700 m2 çalışma kapasitesi ile Veri, Güvenlik, Test Yönetimi gibi alanlarda kendi yazılım ürünlerimizi geliştirmekteyiz.

Lisans/Ürün Satış ve Uyarlamaları

Kafein, uluslararası yazılım ve teknoloji şirketleriyle kurduğu iş ortaklıkları kapsamında Türkiye'de lisans, ürün satışı ve uyarlama faaliyetleri yürütmektedir.

Müşteriye Özel Yazılım Çözümleri

Müşteri tarafından kapsamı netleşmiş yazılım geliştirme ve entegrasyon talepleri, belirli bir süre içinde tamamlanarak kullanıma sunulmaktadır

Dış Kaynak Temini

Kafein, müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda talep edilen bilgi ve deneyime uygun adayları kadrosuna alarak müşterilerine sunmaktadır.

Ürünler

TEST DATA MANAGEMENT (TDM)

Test Verisi Yönetimi

DATATOUGH (Patentli Ürün)

Veri Kökeni Yazılımı

DATASKOPE

Veri Tabanı Etkinliği
İzleme ve Önleme

INFRASKOPE SIEM+

Güvenlik Bilgileri ve
Olay Yönetimi

DATAFOCUS

Veri Yönetiřimi

APIFORT

API (Uygulama Programlama
Arayüzü) Güvenlik Çözümü

Dinamik Veri Maskeleye (DDM)

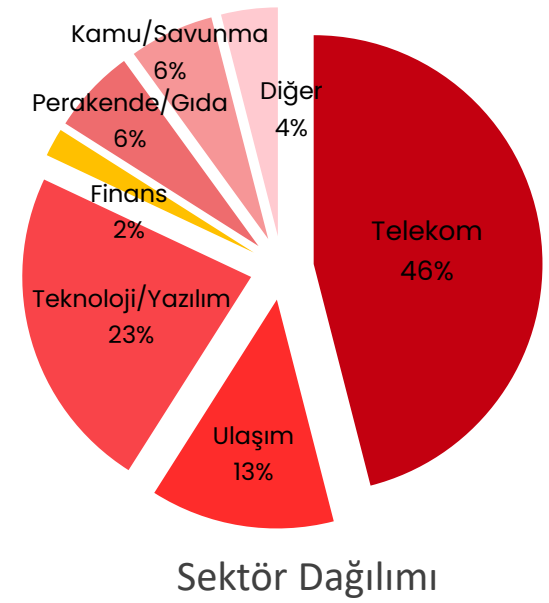
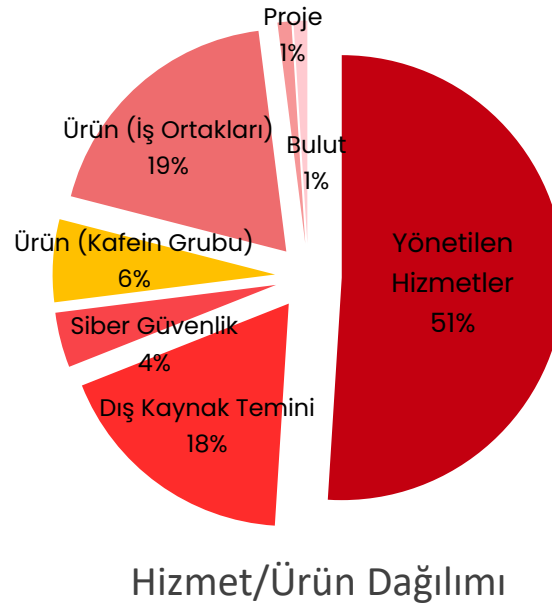
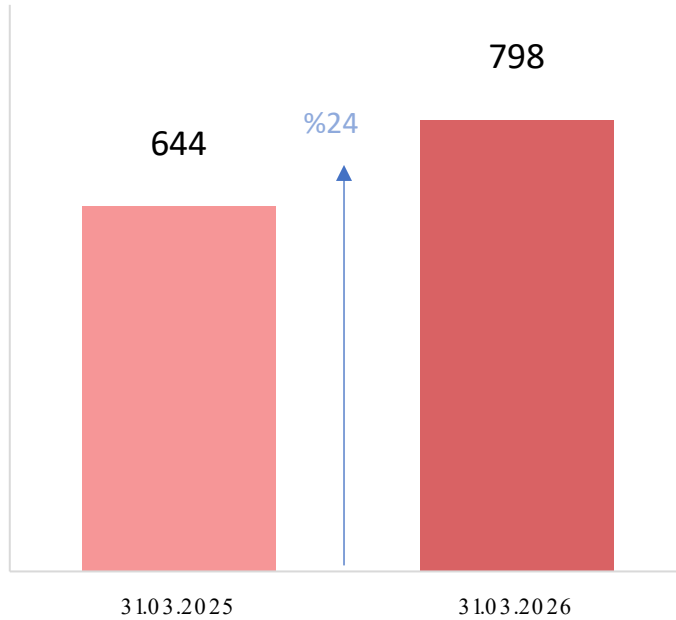
Veri Maskeleye

Finansal Göstergeler: Özet

- **Ciroda İstikrarlı Büyüme:** Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre +%24 artarak 798 milyon TL'ye ulaşmıştır. Ciro dağılımında en yüksek paya sahip ilk üç hizmet kaleminde; %51 Yönetilen Hizmetler, %19 Ürün/Lisans Satış ve Uyarlamaları (İş Ortakları) ve %18 Dış Kaynak Temini yer almıştır.
- **Karlılık:** Brüt Kar geçen yılın aynı dönemine göre +%13'lük artış ve %18 Marj ile 144 MTL'ye ulaşmıştır. Esas Faaliyet Karı %5 Marj ile 40 MTL , FAVÖK ise %2,1 marj ile 17 MTL olarak gerçekleşmiştir.
- **Maliyet Kalemi ve Net Kar:** Operasyonel harcamalarda gerçekleşen %29 'luk tasarruf faaliyet performansını desteklerken, lisans giderlerindeki artışın yansıdığı satışların maliyetinde gerçekleşen %27'lik yükseliş dönem net kârlılığını sınırlayan unsurlardan olmuştur. 31.03.2026 itibariyle (32) MTL net dönem zararı yansımıştır.
- **Düşük Borçluluk:** Şirket, +204 MTL Net Ticari İşletme Sermayesi ve +77 MTL Net Nakit Pozisyonu ile düşük borçluluk profilini sürdürmektedir. Özkaynak/Toplam Kaynak oranı %73'tür.
- **Ar-ge ve Yazılım Yatırımları:** Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 17,1 milyon TL Ar-Ge gideri kaydederken, geliştirme aşamasındaki projeler kapsamında 48,7 milyon TL tutarında bütçe ayırmıştır. Böylece toplam Ar-Ge odaklı harcama 65,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Hasılat (milyon TL)

Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre **+%24** artarak **798 milyon TL**'ye ulaşmış ve istikrarlı büyüme sürdürülmüştür. Ciro dağılımında en yüksek paya sahip ilk üç hizmet kaleminde; %51 Yönetilen Hizmetler, %19 Ürün/Lisans Satış ve Uyarlamaları (İş Ortakları) ve %18 Dış Kaynak Temini yer almıştır.



Gelir Tablosu (milyon TL)	Marj Q1.26 < Q1.25	31.03.26	31.03.25	Δ Değişim %
NET SATIŞLAR		798	644	+%24
Satışların Maliyeti	%82 < %80	(653)	(516)	+%27
-Satılan Ticari Mal Maliyeti (Lisans Maliyetleri)		(153)	(54)	+%182
-Satılan Hizmet Maliyeti		(501)	(462)	+%8
<i>Personel Giderleri</i>		<i>(399)</i>	<i>(357)</i>	
<i>Proje Giderleri</i>		<i>(41)</i>	<i>(48)</i>	
<i>Lisans Giderleri</i>		<i>(47)</i>	<i>(33)</i>	
<i>Danışmanlık</i>		<i>(4.7)</i>	<i>(2.3)</i>	
<i>Diğer (Amortisman vb.)</i>		<i>(8.8)</i>	<i>(22)</i>	
BRÜT KAR	%18 < %20	144	128	%13
Operasyonel Giderler		(104)	(143)	(%27)
Genel yönetim giderleri		(67)	(94)	
Pazarlama giderleri		(21)	(25)	
ARGE giderleri		(17)	(28)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Net)		1.2	4.9	
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	%5 < NA	40	(14.6)	
Yatırım Faaliyetinden Gelir (Net)		0,1	15.2	
Finansman Geliri (Net)		(2.7)	27	
Enflasyon Etkisi		(48)	(51)	
Vergi Gideri		(23)	(10)	
NET KAR (ANA ORTAKLIK PAYI)		(32)	(37)	

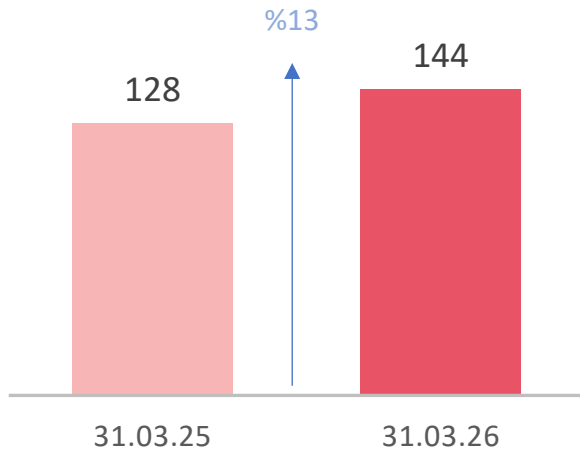
Gelir Tablosu: Özet

Kârlılık (milyon TL)

2026'nın ilk çeyreğinde Brüt Kâr %13'lük artış ve %18 marj ile 144 MTL; FAVÖK ise pozitifeye geçerek %2,1 marj ile 17 MTL olarak gerçekleşmiştir.

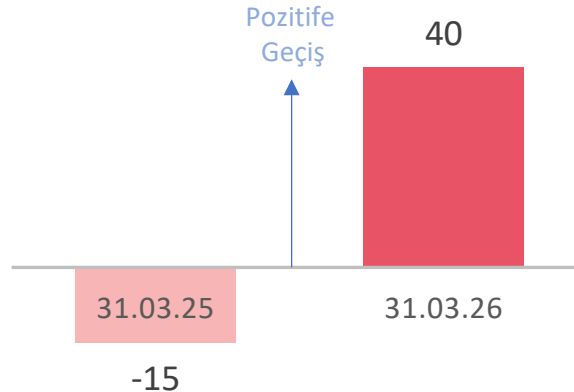
Brüt Kar ve Marjı %

%18 Marj ile 144 MTL



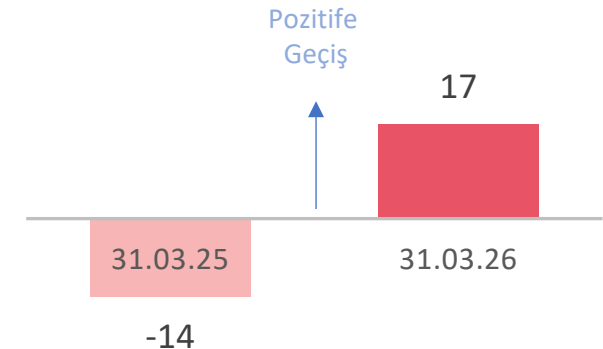
Esas Faaliyet Karı ve Marjı %

%5 Marj ile 40 MTL



FAVÖK ve Marjı %

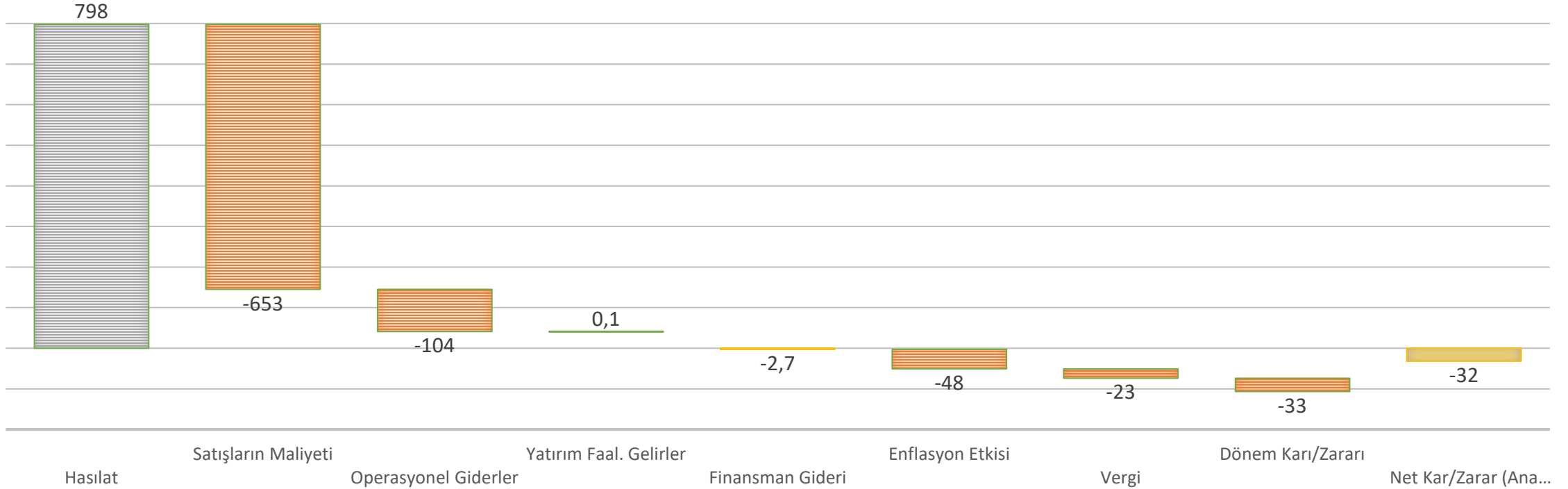
%2,1 Marj ile 17 MTL



Net Kar Köprüsü (milyon TL)

Bir önceki yılın aynı dönemi (37) MTL olarak gerçekleşen Net Kar/Zarar (Ana Ortaklık), 31.03.2026'da **(32) MTL** olarak yansımıştır.

Operasyonel giderlerde gerçekleşen %29 'luk tasarruf faaliyet performansını desteklerken, lisans giderlerindeki artışın yansıdığı satışların maliyetinde gerçekleşen %27'lik yükseliş dönem net kârlılığını sınırlayan unsurlardan olmuştur.



31.03.2026

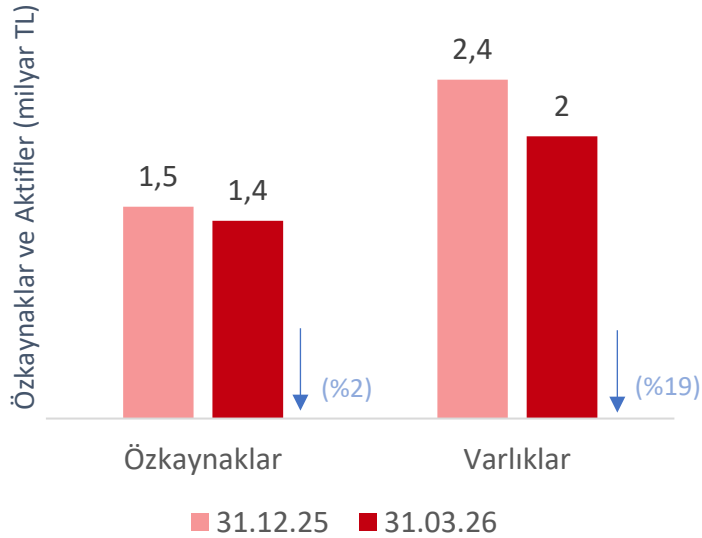
Varlık Pozisyonu

Şirket +204 MTL Net Ticari İşletme Sermayesi ve +77 MTL Net Nakit Pozisyonu ile düşük borçluluk profilini sürdürmektedir.

Özkaynak ve Aktifler

31.03.26 itibarıyla 2 milyar TL Aktif
ve 1,4 milyar TL Özkaynak

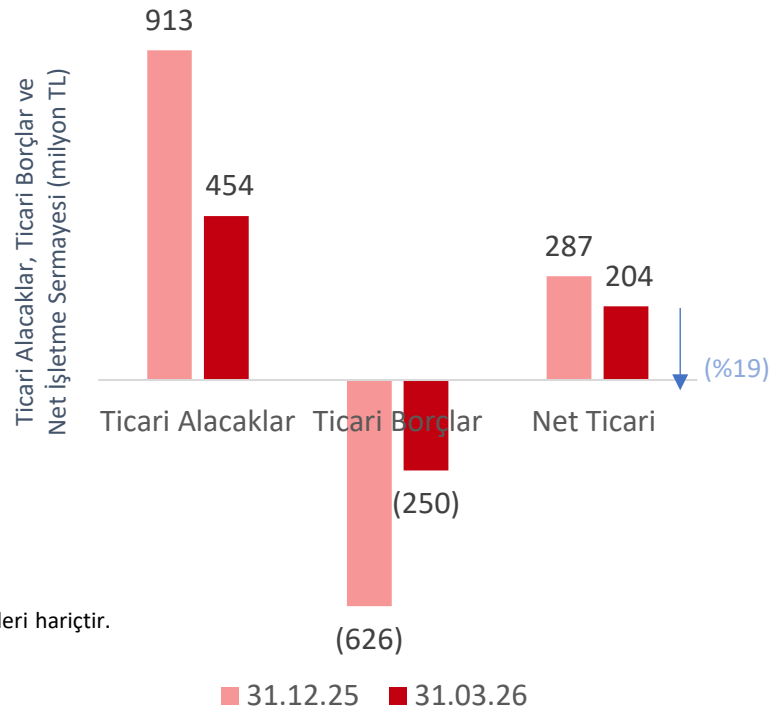
Özkaynak/Toplam Kaynak oranı %73



Ticari İşletme Sermayesi

+204 milyon TL

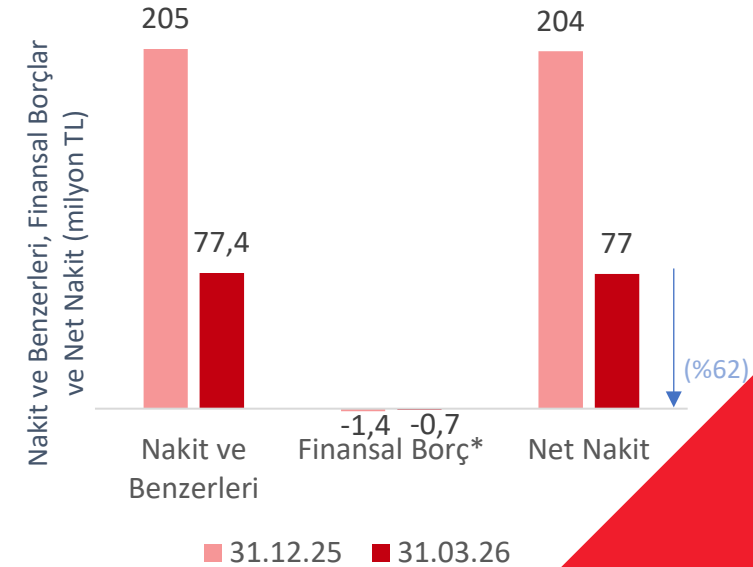
Net Ticari İşletme Sermayesi Pozisyonu
(Ort. Tahsilat Vadesi 60 gündür)



Nakit Varlığı

+77 milyon TL Net Nakit Pozisyonu

İlk çeyreğe münhasır ödemeler (prim/ikramiye, ücret artışlarının geriye dönük fark ödemeleri, temettü vb.) nedeniyle ek nakit kullanımı söz konusudur.



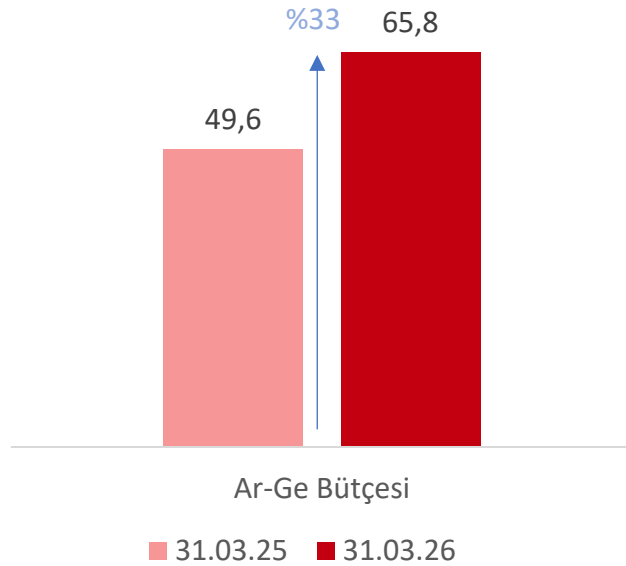
*Finansal borç hesabında krediler ve kredi kartı borçları dikkate alınmıştır; kiralama yükümlülükleri hariçtir.

Ar-Ge Yatırımları (milyon TL)

Şirket, 2026 yılının ilk çeyreğinde 17,1 milyon TL Ar-Ge gideri kaydederken, geliştirme aşamasındaki projeler kapsamında 48,7 milyon TL tutarında bütçe ayrılmıştır. Böylece toplam Ar-Ge odaklı harcama 65,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

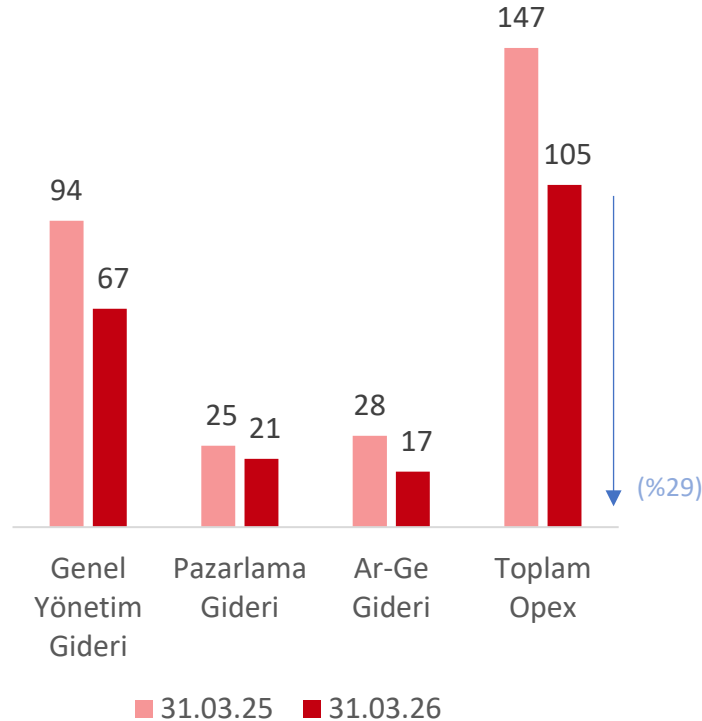
Ar-Ge ve Yazılım Yatırımları

Toplam 65,8 milyon TL
Ar-Ge Yatırımı



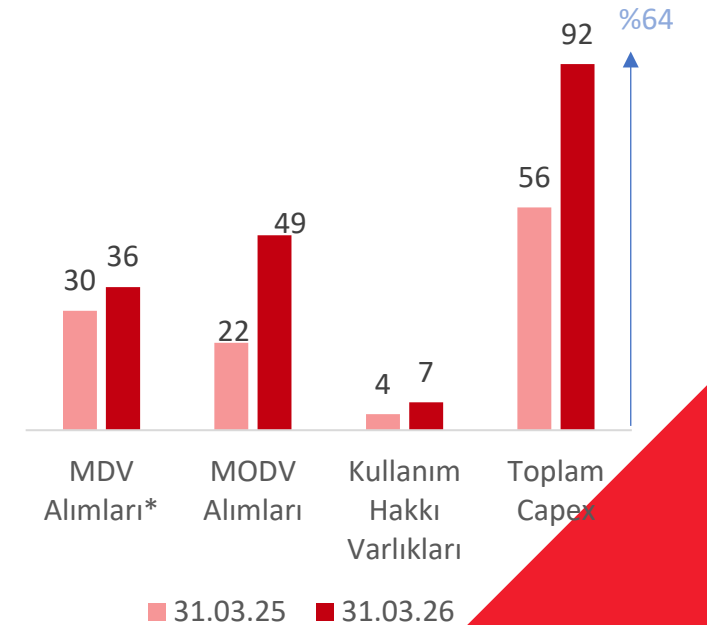
Operasyonel Harcamalar (Opex)

Operasyonel harcamalardaki %29 tasarruf
sonucunda 105 milyon TL Opex



Sermaye Harcamaları (Capex)

Geliştirilen projeler ve yapılmakta olan
yatırımlarla birlikte %64'lük artışla
91 milyon TL Capex



*MDV (Maddi Duran Varlık), MODV (Maddi Olmayan Duran Varlık)

Operasyonel Notlar: Yeni dönem odaklarımız

1) Ürünleşme ve Ölçeklenebilir Fikri Mülkiyet Geliştirme

- ✓ Kafein, ürün geliştirme süreçlerinin daha verimli, ölçeklenebilir ve sürdürülebilir bir yapıya kavuşturulması amacıyla ürünleşme ve fikri mülkiyet odaklı dönüşüm çalışmalarını sürdürmektedir. E-Turquality (Bilişimin Yıldızları) programıyla başlatılan «Ürün Geliştirme Yetkinlikleri ve Ürünleşme Yol Haritası Projesi» ile CI/CD yetkinliklerinin geliştirilmesi, SaaS modeline uyumlu altyapının desteklenmesi, dağıtım ve bakım süreçlerinde otomasyon seviyesinin artırılması ve cloud-native mimari dönüşümüne yönelik çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda Dataskope, Datatouch ve Datafocus ürünlerinin Suite platformuna taşınmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. İlgili ürünlerin SaaS modeline uyumlu hale gelmesiyle birlikte, lisanslama yapısında 1/3/5 yıllık kiralama modellerine geçişin desteklenmesi ve tekrarlayan gelir potansiyeli sunan daha ölçeklenebilir bir yapının oluşturulması hedeflenmektedir.
- ✓ Mevcut ürün portföyü; yeni modüller, dikey çözümler ve yönetilen hizmetler ile geliştirilmeye devam etmektedir.
- ✓ 2025 yılında portföye eklenen yeni ürünlerimiz DATAFOCUS, APIFORT ve Dinamik Veri Maskeleyme (DDM) ürünlerine ilişkin ticarileştirme ve pazarlama faaliyetleri sürmektedir.
- ✓ APIFORT ürünü, Mart 2026'da teknoloji çözümlerine ilişkin gerçek kullanıcı deneyimlerini bir araya getiren global değerlendirme platformu Gartner Peer Insights üzerinde yapılan değerlendirme sonucunda "API Protection" kategorisinde listelenmiştir.

2) Coğrafi Genişleme

Kafein, Avrupa, Körfez ülkeleri ve yakın coğrafyada distribütör yapıları, OEM modelleri ve bölgesel iş ortaklıkları üzerinden uluslararası erişimini artırmaya yönelik çalışmalar yürütmektedir. Uluslararası teknoloji şirketleriyle geliştirilen iş birlikleri, ürün portföyünün farklı pazarlarda konumlandırılması ve hizmet kabiliyetlerinin genişletilmesi açısından stratejik öneme sahiptir.

3) Siber Güvenlikte Derinleşme

API güvenliği, uygulama güvenliği ve tehdit analitiği, kurumların dijital dönüşüm ve modern mimari ihtiyaçları kapsamında giderek daha kritik alanlar haline gelmektedir. Kafein, bu doğrultuda APIFORT başta olmak üzere siber güvenlik çözümlerini geliştirmeye ve kurumların modern uygulama mimarilerinde güvenlik ihtiyaçlarına yönelik ürün ve hizmet kabiliyetlerini genişletmeye odaklanmaktadır.

Operasyonel Notlar - Devamı

- 2026 yılı itibarıyla Kafein'in stratejik teknoloji odakları arasında **Siber Güvenlik, Veri, Yapay Zekâ ve Bulut Teknolojileri** öne çıkmaktadır.
- **Bulut teknolojileri** alanında bölgede gerçekleşen yeni yatırımlar ve artan yerel kapasite, bulut ekosisteminin gelişimini desteklemektedir. Bu gelişmelerin, Kafein'in Google Cloud ve AWS iş ortaklıkları çerçevesinde sunduğu çoklu bulut ve yapay zekâ temelli hizmet portföyü açısından daha elverişli bir pazar zemini oluşturması beklenmektedir.
- **Yapay Zekâ Odaklı Ürün ve Operasyonel Gelişim:** Yapay zekâ araçları; Ar-Ge, ürün geliştirme, kod üretimi, test otomasyonu, veri hazırlığı, dokümantasyon, müşteri taleplerinin sınıflandırılması, kaynak planlaması, SLA yönetimi, güvenlik izleme ve proaktif bakım gibi süreçlerde kullanılmaktadır.

TEŞEKKÜRLER

Sorularınız ve görüşleriniz için bizimle iletişime geçebilirsiniz.

TELEFON

+90 212 924 20 30

E-POSTA

yatirimci@kafein.com.tr

WEBSITE

www.kafein.com.tr