

KAFEİN TEKNOLOJİ

Yatırımcı Sunumu

30.06.2026
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 — Hakkımızda
- 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 — Dönem İçi Gelişmeler

Hakkımızda

Kafein Teknoloji, 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.

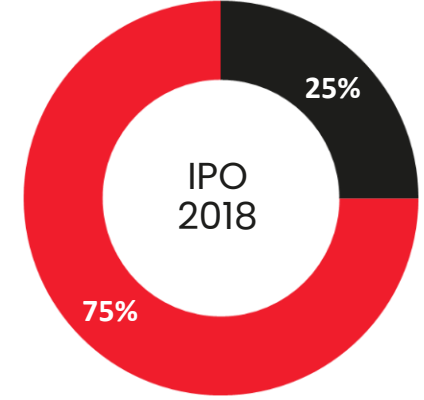
[Müşterilerimiz](#) ve [İş Ortaklarımız](#) için tıklayınız.

130+
MÜŞTERİ

60+
İŞ ORTAĞI

750+
PERSONEL

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)

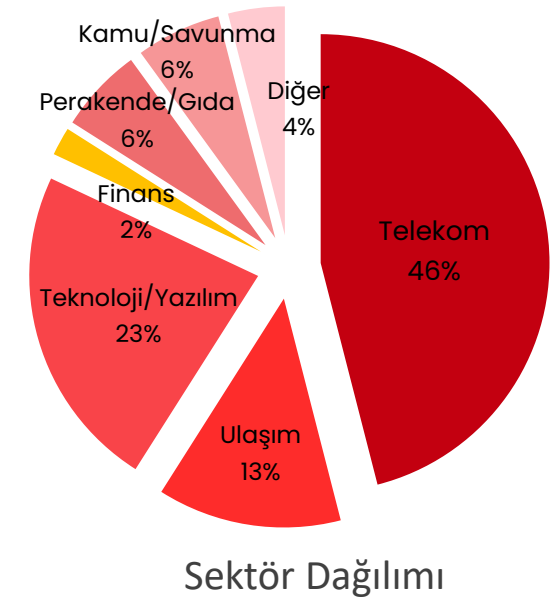
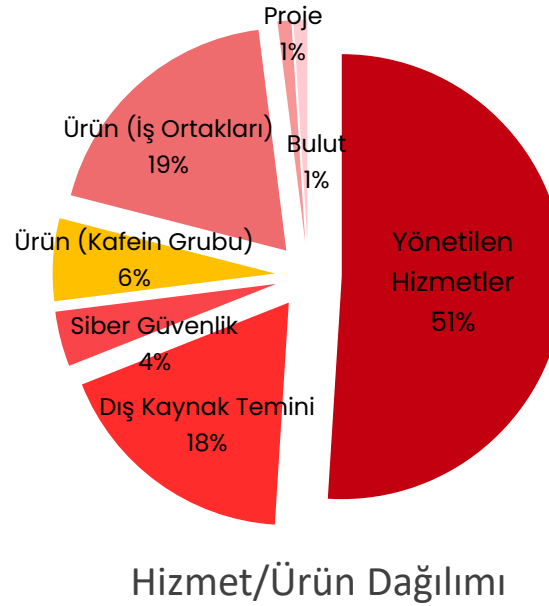
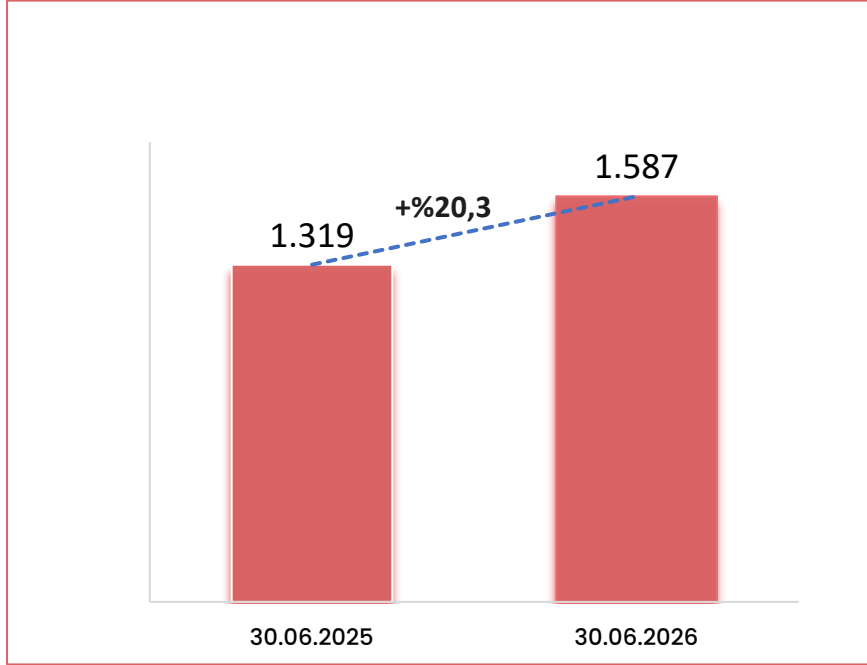
Veri Maskeleye

Finansal Göstergeler: Özet

- **Ciroda İstikrarlı Büyüme:** Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre +%20,3 artarak 1.587 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 %5,6'lık düşüş ve %13,4 Marj ile 212 MTL olarak gerçekleşmiştir. Esas Faaliyet Karı/(Zararı) -%1,4 Marj ile -22 MTL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK ise 38 MTL ve %2,2 Marj ile gerçekleşmiştir.
- **Maliyet Kalemi ve Net Kar:** Operasyonel harcamalarda gerçekleşen %20'lik tasarruf faaliyet performansını desteklerken, satışların maliyetinde gerçekleşen %26'lık yükseliş dönem net kârlılığını sınırlandıran unsurlardan olmuştur. 30.06.2026 itibarıyla -115 MTL net dönem zararı yansımıştır.
- **Düşük Borçluluk:** 436 MTL Net Ticari İşletme Sermayesi ve 15,5 MTL Net Nakit Pozisyonu ile düşük borçluluk profilini sürdürmektedir. Özkaynak/Toplam Kaynak oranı %72'dir.
- **Ar-ge ve Yazılım Yatırımları:** Şirket, 2026 yılının ilk yarısında 41,0 milyon TL Ar-Ge gideri kaydederken, geliştirme aşamasındaki projelere yönelik yatırımlarını sürdürmüştür. Dönem içerisinde geliştirme aşamasındaki projelere 146,7 milyon TL tutarında giriş gerçekleşmiştir.

Hasılat (milyon TL)

Hasılat geçen yılın aynı dönemine göre **+%20,3** artarak **1.587 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)		30.06.26	30.06.25	Δ Değişim %
NET SATIŞLAR		1.587	1.320	+%20,3
Satışların Maliyeti	%87 > %83	(1.375)	(1.094)	+%25,6
-Satılan Ticari Mal Maliyeti (Lisans Maliyetleri)		(262)	(140)	+%87
-Satılan Hizmet Maliyeti		(1.112)	(954)	+%17
Personel Giderleri		(917)	(744)	
Proje Giderleri		(81)	(75)	
Lisans Giderleri		(87)	(69)	
Danışmanlık		(4)	(11.5)	
Diğer (Amortisman vb.)		(24)	(54)	
BRÜT KAR	%13 < %17	212	225	-%5,9
Operasyonel Giderler		(234)	(266)	-%13,7
Genel yönetim giderleri		(142)	(182)	
Pazarlama giderleri		(48)	(49)	
ARGE giderleri		(41)	(57)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Net)		(3,2)	22	
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	NA - NA	(21,5)	(40,7)	
Yatırım Faaliyetinden Gelir (Net)		26	12	
Finansman Geliri (Net)		13	39	
Enflasyon Etkisi		(33)	38	
Vergi Gideri		(14)	(11)	
NET KAR (ANA ORTAKLIK PAYI)	NA - NA	(115)	(87)	

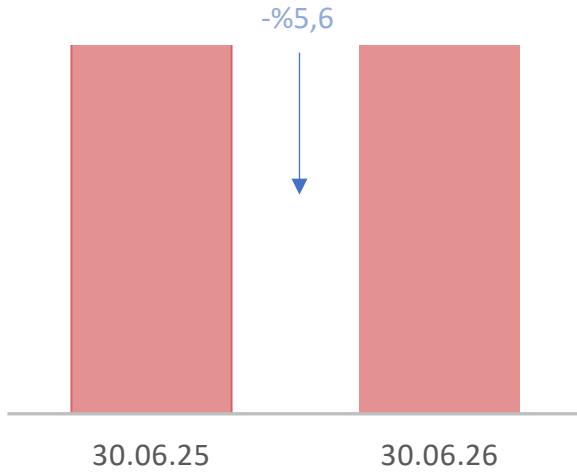
Gelir Tablosu: Özet

Kârlılık (milyon TL)

2026'nın ikinci çeyreğinde Brüt Kâr %5,6'lık azalışla ve %13,4 marj ile 212 MTL; FAVÖK ise korunan marj %2,2 ile 38 MTL olarak gerçekleşmiştir.

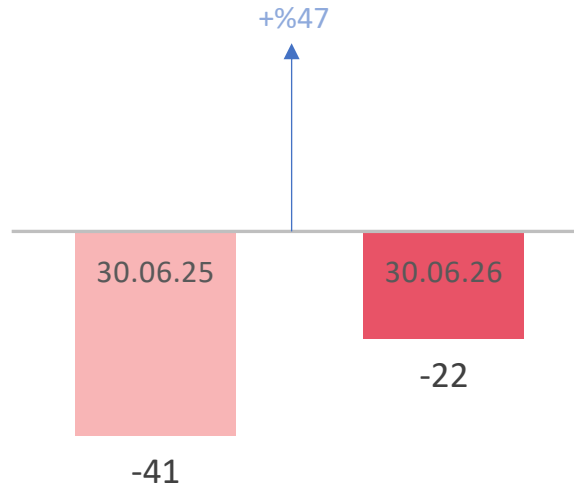
Brüt Kar ve Marjı %

%13,4 Marj ile 212 MTL



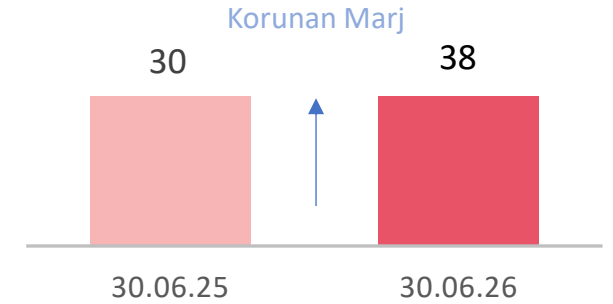
Esas Faaliyet Karı ve Marjı %

-%1 Marj ile -22 MTL



FAVÖK ve Marjı %

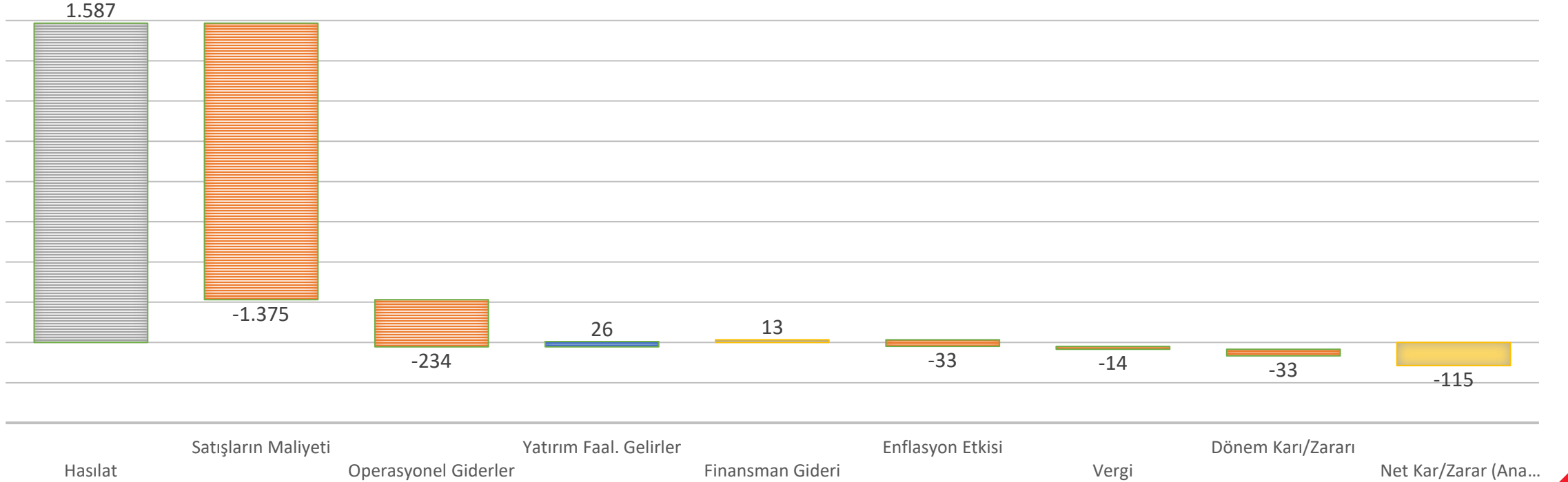
%2,2 Marj ile 38 MTL



Net Kar Köprüsü (milyon TL)

Bir önceki yılın aynı dönemi -87 Milyon TL olarak gerçekleşen Net Kar/Zarar (Ana Ortaklık), 30.06.2026'da -115 Milyon TL olarak yansımıştır.

Operasyonel giderlerde gerçekleşen %13,7 'lik tasarruf faaliyet performansını desteklerken, lisans giderlerindeki artışın yansıdığı satışların maliyetinde gerçekleşen %26 civarındaki yükseliş, dönem net kârlılığını sınırlayan unsurlardan olmuştur.



30.06.2026

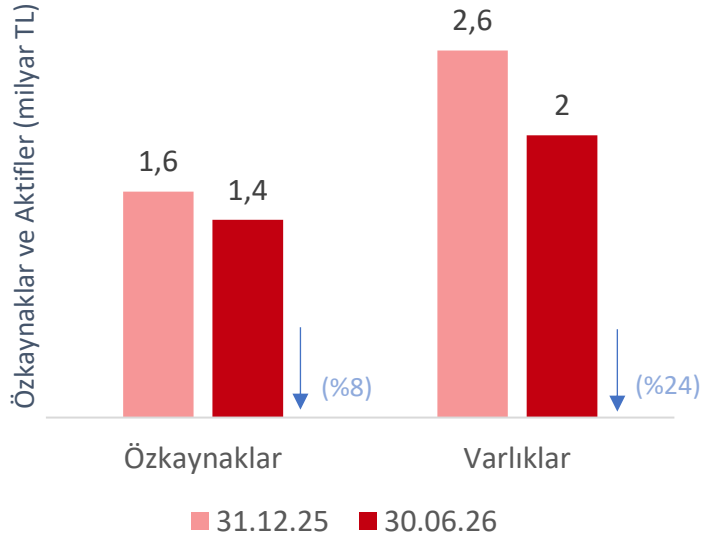
Varlık Pozisyonu

Şirket +436 MTL Net Ticari İşletme Sermayesi ve +15,5 MTL Net Nakit Pozisyonu ile düşük borçluluk profilini sürdürmektedir.

Özkaynak ve Aktifler

30.06.26 itibariyle 2,0 milyar TL Aktif
ve 1,4 milyar TL Özkaynak

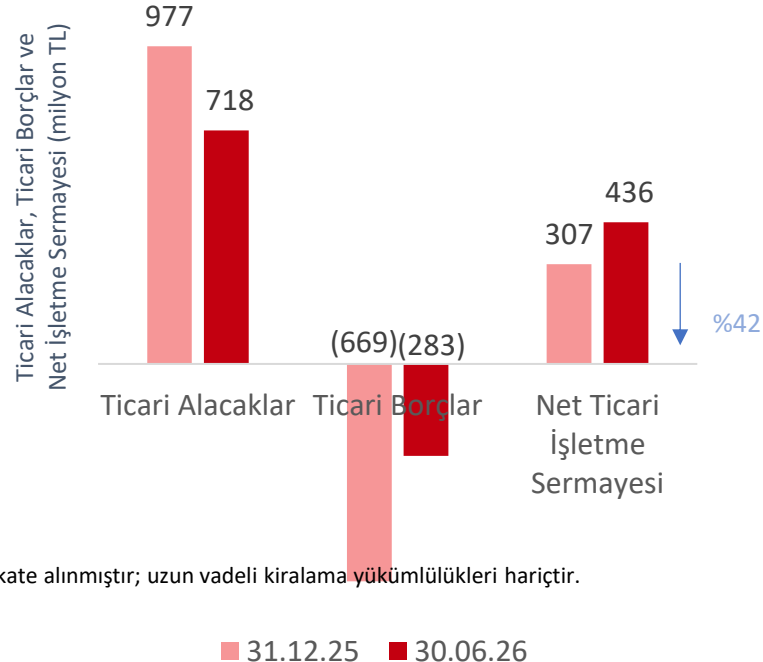
Özkaynak/Toplam Kaynak oranı %72



Ticari İşletme Sermayesi

+436 milyon TL

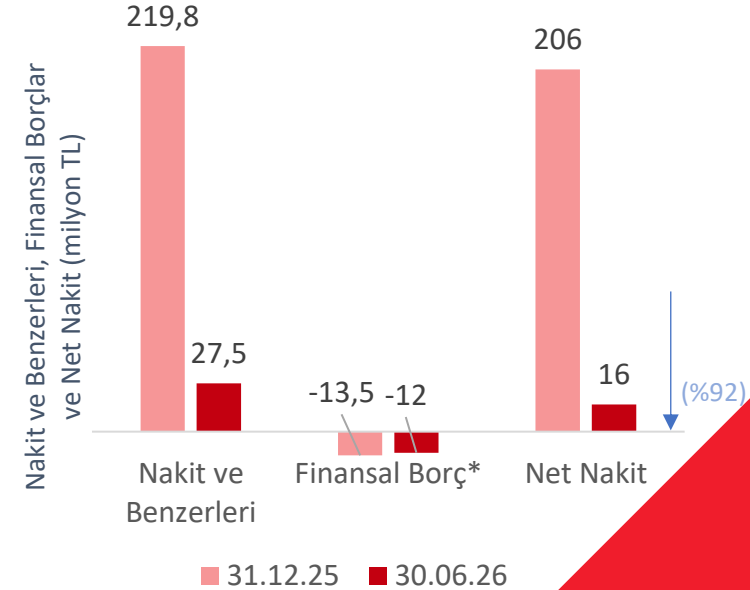
Net Ticari İşletme Sermayesi Pozisyonu
(Ort. Tahsilat Vadesi 60 gündür)



Nakit Varlığı

+15,5 milyon TL Net Nakit Pozisyonu

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



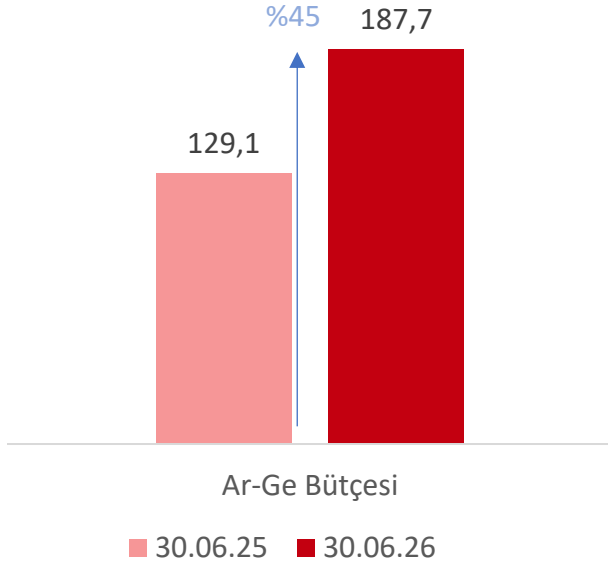
*Finansal borç hesabında krediler, kredi kartı borçları ve kısa vadeli kiralama yükümlülükleri dikkate alınmıştır; uzun vadeli kiralama yükümlülükleri hariştir.

Ar-Ge Yatırımları (milyon TL)

Şirket, 2026 yılının ilk yarısında 41,0 milyon TL Ar-Ge gideri kaydederken, geliştirme aşamasındaki projeler kapsamında 146,7 milyon TL tutarında bütçe ayrılmıştır. Böylece toplam Ar-Ge odaklı harcama 187,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

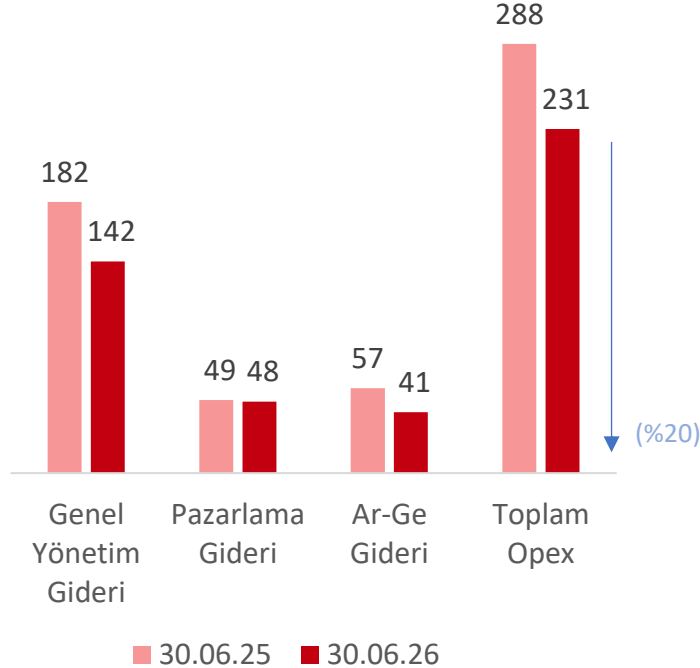
Ar-Ge ve Yazılım Yatırımları

Toplam 187,7 milyon TL
Ar-Ge Yatırımı



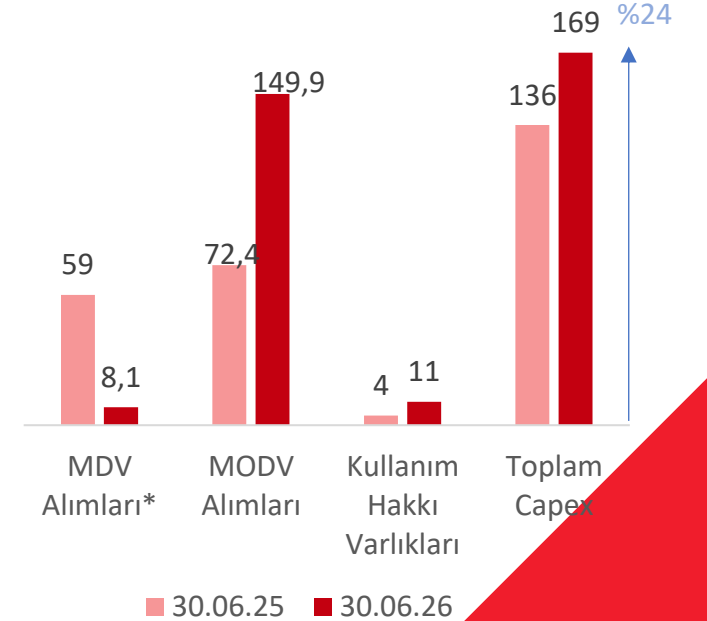
Operasyonel Harcamalar (Opex)

Operasyonel harcamalardaki %20 tasarruf
sonucunda 231 milyon TL Opex



Sermaye Harcamaları (Capex)

Geliştirilen projeler ve yapılmakta olan
yatırımlarla birlikte %24'lük artışla
169 milyon TL Capex



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

Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler (1/2)

1) Sermaye ve Kâr Payı

Şirketimiz, 31.12.2025 itibarıyla oluşan net dağıtılabılır dönem kârından toplam 4 milyon TL brüt nakit kâr payı dağıtılmasına karar vermiş; ilgili temettü 04.05.2026 tarihinde dağıtılmıştır. Ayrıca kayıtlı sermaye tavanı, 2026-2030 döneminde geçerli olmak üzere 200 milyon TL'den 400 milyon TL'ye yükseltilmiş ve bu değişiklik 27.04.2026 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır.

2) Sürdürülebilirlik ve Kurumsal Yönetim

Şirketimiz, EcoVadis sürdürülebilirlik değerlendirmesinde ilk %35'lik dilimde yer alarak Bronz derece almış; GRI standartlarına uygun 2025 Sürdürülebilirlik Raporu ve TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu KAP'ta yayınlanmıştır. Kurumsal yönetim derecelendirme sözleşmesi Saha Kurumsal Yönetim ile bir yıl daha yenilenmiştir.

3) BIST Endeksleri

Şirketimiz BIST Temettü Endeksi'nde yer almaya devam etmekte olup, 02.02.2026 itibarıyla BIST Temettü 5 Yıl Endeksi'ne de dahil edilmiştir. BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde %94,70 derecelendirme notuyla yer almaya devam etmektedir.

4) Teknoloji, Ürün ve Ar-Ge

All-in Cloud markamız AWS Advanced Tier Services Partner seviyesine ulaşmış; portföyümüze 3,6 milyon TL bedelle Dinamik Veri Maskeleye (DDM) ürünü katılmıştır. Ürün ekibimiz açık kaynak yapay zekâ platformu KAI Flow'u geliştirmiş; VodaWelcome projemiz Vodafone GenAI Hackathon'da 182 katılımcı arasından birincilik almıştır. Uluslararası Ar-Ge projemiz TRACA, EUREKA/CELTIC-NEXT'ten Tam Etiket (Full Label) almaya hak kazanmıştır.

Dönem İçindeki Önemli Gelişmeler (2/2)

5) Siber Güvenlik

API güvenlik ürünümüz APIFORT, Gartner Peer Insights'ta "API Protection" kategorisinde listelenmiştir. Google Cloud Security ve Mandiant iş birliği "Cyber Defense in the AI Era" etkinliğiyle güçlendirilmiştir. Dönem içinde BİM (Cloudflare), A101 (CrowdStrike, 3 yıl) ve LC Waikiki (Google Managed Threat Defense) ile yeni siber güvenlik sözleşmeleri imzalanmıştır.

6) Yeni Müşteri ve Ticari Gelişmeler

Bir telekomünikasyon firmasından 25 kişilik Mobil Network 5G Geliştirme ve Analiz Ekibi siparişi ile Mesajlaşma Servisleri Geliştirme Hizmetleri sözleşmesi alınmıştır. Türkiye'de yerleşik bir gıda ve içecek firmasıyla 12 ay süreli IT yazılım geliştirme hizmet sözleşmesi imzalanarak müşteri portföyü yeni bir sektöre genişletilmiştir. Avusturya merkezli QiTasc ile test otomasyonu alanında 1 yıl süreli münhasır partnerlik kurulmuştur.

7) Uluslararasılaşma ve Coğrafi Genişleme

ABD pazarına açılım kapsamında Delaware'de kurulacak KafeinLabs Technology Inc.'e %100 iştirak edilmesine ve 500.000 USD yatırım bütçesi ayrılmasına karar verilmiştir. Şirketimiz, Semerkant'ta GSMA M360 Eurasia ve Kopenhag'da TM Forum etkinliklerine katılarak uluslararası iş birliği görüşmeleri (Azercell dahil) gerçekleştirmiştir.

8) İş Ortaklıkları ve Ekosistem

AWS ve TD SYNnex Türkiye ile bulut teknolojileri iş birliği; enerji, havacılık, bankacılık, sigorta, lojistik ve üretim sektörlerinden katılımcılarla güçlendirilmiştir. Şirketimiz OpenText Summit Türkiye 2026'ya Platin Sponsor, "Yapay Zekâ Çağında İçerik Yönetimi" etkinliğine Gümüş Sponsor olarak katılmış; IDC IT Security Summit'te Google Cloud ile yer almıştır.

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