

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANI

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 04../05../2018 tarihinde onaylanmıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, ortaklığımızın (www.kafein.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.metroyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



07 Mayıs 2018

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Y.T.Ü. 7. Etage Blok K.2 D.403 Etiler - İSTANBUL
Kampanya: 924 20 30 Fax: (82121) 488 70 27
Tic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8538 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:71 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgeci Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

07 Mayıs 2018



**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tels. (0212) 424 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafeyn.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafeyn.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D.854 806 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa No</u>
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
1 İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	6
2 BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	7
3 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	8
4 RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
5 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	18
6 FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	24
7 GRUP HAKKINDA BİLGİLER	48
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	53
9 FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	55
10 İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	62
11 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	64
12 EĞİLİM BİLGİLERİ	64
13 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	65
14 İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	65
15 ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	74
16 YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	75
17 PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	78
18 ANA PAY SAHİPLERİ.....	79
19 İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	82
20 İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	83
21 DİĞER BİLGİLER	90
22 ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	97
23 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:.....	98
24 İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	100
25 İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	100
26 EKLER.....	101

07 Mayıs 2018

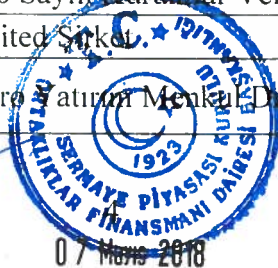


**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARİT ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.B. / Teknoloji Geliştirme Bölgesi / Davutpaşa
Kampüsü / E Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27212 / 924 20 30 Fax: (0212) 483 75 27
Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mithatpaşa Boyüdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölgesel Kurumlar V.D.854 006 3774
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AR-GE	Araştırma-Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSS	Business Support Systems (İş Destek Sistemleri)
BT	Bilişim Teknolojileri
CMC	Sodyum Karboksimetil Selüloz
CRM	Customer Relationship Management (Müşteri İlişkileri Yönetimi)
DB	Dünya Bankası
ECB	European Central Bank (Avrupa Merkez Bankası)
Euro, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
FED	Federal Reserve (ABD Merkez Bankası)
GOSB	Gebze Organize Sanayi Bölgesi
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Hazine	Hazine Müsteşarlığı
HES	Hidroelektrik Santrali
IBYS	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı' nın 2017 yılında başlattığı bir proje olup, açılımı "İş Sağlığı ve Güvenliği Bilgi Yönetim Sistemi" dir.
INVESTCO HOLDİNG	Investco Holding Anonim Şirketi
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standartlar Organizasyonu)
IT	İletişim Teknolojileri
ITIL	Information Technology Infrastructure Library (Bilgi Teknolojisi Altyapı Kütüphanesi)
İTÜ	İstanbul Teknik Üniversitesi
JES	Jeotermal Enerji Santrali
KAFEİN, Kafein, Şirket, Ortaklık, İhraççı	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KOSGEB	Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı
KPI	Key Performance Indicator (Temel Performans Göstergesi)
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LTD. ŞTİ.	Limited Şirket
Metro, Metro Yatırım, Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum	Metro Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi



ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi
OECD	Organisation for Co-operation and Development (Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü)
OPEC	Organization of Petroleum Exporting Countries (Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü)
PMI	Purchasing Manager Index (Satın Alma Yöneticileri Endeksi)
PMI	Project Management Institute (Proje Yönetimi Enstitüsü)
PMP	Project Management Professional (Proje Yönetimi Profesyonellik)
ROI	Return on Investment (Yatırım Getirisi)
RES	Rüzgar Enerji Santrali
SCRUM	Yazılım Mühendisliğinde Uygulama Geliştirme Yöntemi
SLA	Service Level Agreement (Hizmet Seviyesi Anlaşması)
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TGB	Teknoloji Geliştirme Bölgeleri
Telekom	Telekomünikasyon
THY	Türk Hava Yolları Anonim Şirketi
TL	Türk Lirası
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİSAD	Türkiye Bilim Sanayicileri Derneği
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜBİTAK TEYDEB	TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, ABD \$, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Verusa, Verusa Holding	Verusa Holding Anonim Şirketi
Verusaturk, Verusaturk GSYO	Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
YTU	Yıldız Teknik Üniversitesi
4691 sayılı Kanun	Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu
5746 sayılı Kanun	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
5510 sayılı Kanun	Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
4857 sayılı Kanun	İş Kanunu
6661 sayılı Kanun	Askerlik Kanunu ve Bağlı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Y.T.U. - Mühürli Geliştirme Bölgesi - Davutpaşa
 Kanyon / 2. Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
 Tel: (0212) 524 20 30 Fax: (0212) 583 70 27
 Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
 E-senler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 5/Blok
 No: 7/1 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
 Bölgeler Kurumlar V.D. 854 006 3774
 Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

1 İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Cem KALYONCU Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Tevfik BAŞKAYA Yönetim Kurulu Üyesi KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Etiler/Beştepe Bölgesi Kavutpaşa Kampüsü Kat: 2 D.403 Etiler/Beştepe/İSTANBUL Tic. Sic. No: 274203/024 20 30 Fax: (0212) 483 70 27 Tic. Sic. No: 274203/024 20 30 Fax: (0212) 483 70 27 Tic. Sic. No: 274203/024 20 30 Fax: (0212) 483 70 27 Etiler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr 30/04/2018	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri	Sorumlu Olduğu Kısım:
Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU Yönetim Kurulu Başkan Yrd. Serhan İÇER Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok No: 17 K. 17 34380 Levent - İSTANBUL Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 8771 Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr info@metroyatirim.com.tr 30/04/2018	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI



07 Mayıs 2018

İhraççı bilgi dokümanının bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları ihraççı bilgi dokümanının ekinde yer almaktadır.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ayşe KARAUSTA Sorumlu Ortak Başdenetçi	BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

2 BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı'nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İhraççı Bilgi Dökümanı içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunun doğruluğundan sorumludur.

Dönemi	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2017 31.12.2016 31.12.2015	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.*	Ayşe KARAUSTA	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 (E-5 Yanyol) Kozyatağı-Kadıköy / İstanbul

* Crowe Horwath International üyesidir.

Ayşe KARAUSTA'nın üyesi olduğu profesyonel meslek kuruluşları; İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası ve Bağımsız Denetim Derneği'dir.

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

İhraççı'nın halka açılma süreci kapsamında ilk olarak 2015-2016 yıllarına ilişkin mali tabloları DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. firması tarafından Bağımsız Denetime tabi tutulmuş ancak çeşitli nedenlerle halka arz sürecinin uzaması nedeniyle 2017 yılı için yeniden denetim yaptırılması gereği duyulmuştur. Yeni durumda İhraççı'nın halka açılmada planladığı halka arz takvimine uygun olarak 2017 yılı denetlenmiş mali tablolarının teslim alınma süresi ile DRT'nin raporları teslim etme süresindeki farklığın İhraççı'nın halka açılma takvimine uymaması nedeniyle 2017 yılı için farklı bir bağımsız denetim şirketi ile çalışılması gereği doğmuş ve Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile anlaşılmıştır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. de 2015-2016-2017 yıllarını kapsayacak şekilde bağımsız denetim çalışmasını tamamlamıştır. Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile DRT

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.U. Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kamusal Alan, Blok K.2 D.403 Eserler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
E-posta: info@kafeyim.com.tr
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
E-posta: info@kafeyim.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muharraz: Bayülure Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.17/34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar Y.D.884 006 3771
Tic. Sic. No: 359336 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. denetim çalışmalarının kesiştiği 2015 ve 2016 yılları için her iki denetim şirketi tarafından hazırlanan mali tablolarda finansal tablo kalemleri itibariyle mesleki yorum farklılıklarından ortaya çıkan farkları gösteren tablolar aşağıda verilmiştir

31.12.2016 Bağımsız Denetim Raporları Arasındaki Farklar (TL)			
Ana Kalemler	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Fark
Dönen Varlıklar	17.517.154	16.968.869	-548.285
Duran Varlıklar	2.561.405	3.086.781	525.376
Toplam Varlıklar	20.078.559	20.055.650	-22.909
Toplam Yükümlülükler	4.660.091	4.849.782	189.691
Özkaynaklar	15.418.468	15.205.868	-212.600
Hasılat	37.086.313	36.918.822	-167.491
Net Dönem Karı	3.776.545	3.754.149	-22.396

31.12.2015 Bağımsız Denetim Raporları Arasındaki Farklar (TL)			
Ana Kalemler	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Fark
Dönen Varlıklar	15.503.910	15.359.269	-144.641
Duran Varlıklar	2.370.525	2.478.674	108.149
Toplam Varlıklar	17.874.435	17.837.943	-36.492
Toplam Yükümlülükler	6.232.512	6.472.396	239.884
Özkaynaklar	11.641.923	11.365.547	-276.376
Hasılat	32.645.564	32.154.404	-491.160
Net Dönem Karı	3.363.106	3.075.403	-287.703

3 SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

07 Mayıs 2018

BİLANÇO	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
HESAP KALEMLERİ (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Dönen Varlıklar	15.359.269	16.968.869	24.998.202
- Nakit ve Nakit Benzerleri	3.469.134	5.107.570	2.160.927
- Ticari Alacaklar	10.904.489	11.587.110	22.521.179
- Diğer Alacaklar	22.919	7.614	4.925
- Stoklar	372.970	0	0
- Peşin Ödenmiş Giderler	589.757	266.575	311.171
Duran Varlıklar	2.478.674	3.086.781	2.347.631

-İştirakler, İş ortaklıkları ve Bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	-	-	685.410
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.654.667	1.620.667	-
- Maddi Duran Varlıklar	540.671	532.842	594.459
- Maddi olmayan duran varlıklar	2.430	437.876	646.573
- Peşin ödenmiş giderler	181.849	84.900	81.309
- Ertelenmiş vergi Varlığı	99.057	192.675	338.420
- Diğer duran varlıklar	-	217.821	1.460
TOPLAM VARLIKLAR	17.837.943	20.055.650	27.345.833
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.612.327	4.357.438	7.454.327
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.319.733	73.921	7.506
- Ticari Borçlar	2.635.369	1.338.794	2.127.816
-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	533.731	1.175.159	886.581
-Diğer Borçlar	386.148	898.024	1.294.655
-Ertelenmiş gelirler	449.015	323.024	2.359.152
-Dönem karı vergi yükümlülüğü	37.212	36.575	31.952
-Kısa vadeli karşılıklar	212.045	491.206	588.252
-Diğer kısa vadeli yükümlülükler	39.074	20.735	158.413
Uzun Vadeli Yükümlülükler	860.069	492.344	874.584
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	73.444	-	50.000
-Diğer borçlar	15.000	15.000	-
-Ertelenmiş gelirler	327.505	-	19.168
-Uzun vadeli karşılıklar	444.120	477.344	805.416
Özkaynaklar	11.365.547	15.205.868	19.016.922
-Ödenmiş Sermaye	8.100.000	8.100.000	11.000.000
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	(177.876)	(91.704)	(82.867)
-Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	218.837	369.375	613.882
-Geçmiş yıllar karları veya zararları	149.183	3.074.048	2.683.689
-Net dönem karı veya zararı	3.075.403	3.754.149	4.802.218
TOPLAM KAYNAKLAR	17.837.943	20.055.650	27.345.833

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Hasılat	32.154.404	36.918.822	47.202.321
Satışların Maliyeti	-25.859.053	-29.530.051	-37.287.206
Brüt Kar/Zarar	6.295.351	7.388.771	9.915.115
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.419.099	-4.427.576	-5.649.911
Pazarlama Giderleri (-)	-	-51.680	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	260.575	318.521	564.447
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-134.853	-396.476	-529.711
Esas Faaliyet Karı/Zararı	3.001.974	2.831.560	4.300.540
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	277.576	610.321	629.333
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(34.000)	(34.000)	(79.590)

07 Mayıs 2018

Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	3.245.550	3.407.881	4.850.283
Finansman Gelirleri	340.703	588.437	370.484
Finansman Giderleri (-)	-395.955	-202.593	-184.673
Vergi Öncesi Kar	3.190.298	3.793.755	5.036.094
Vergi Geliri/ Gideri (-)	-114.895	-39.606	-233.876
Dönem Vergi Gideri	-145.522	-154.767	-382.114
Ertelenmiş Vergi Gideri	30.627	115.161	148.238
Dönem Karı / Zararı	3.075.403	3.754.149	4.802.218
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	3.075.403	3.754.149	4.802.218
Pay Başına Kazanç	0,38	0,46	0,44

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 9 ve 20 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

4 RİSK FAKTÖRLERİ

4.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- **İhraççı nitelikli insan kaynağının sürekliliğini sağlayamayabilir:** Yazılım sektörünün en önemli hammaddesi nitelikli işgücüdür. İhraççının 31.12.2017 tarihi itibarıyla görev yapan 302 personelinin 146 tanesi kendi iş alanında 4 yıldan daha fazla süredir deneyimli; üst yönetim, satış, proje/program yöneticisi, çözüm mimarı, sistem analisti, yazılım geliştirme, test uzmanı, sistem destek ve operasyon uzmanı olarak çalışmaktadır. Yetiştirilmiş personelin elde tutulmaması durumunda bu pozisyonların ikame edilmesi zaman alabilir ve bu süreçte İhraççının faaliyetleri duraksayabilir, tamamen durdurulabilir veya ikame edilecek personelin maliyetleri daha yüksek olabilir, bu durum şirket brüt kar marjına olumsuz etki edebilir.
- **Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler:** Faaliyetlerin sürdürülebilirliğinin müşterilerin ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelikte ürün ve hizmet sunulabilmesine bağlı olduğu ve bunun gerçekleştirilememesi durumunda rekabet edememe, pazar kaybı ve hatta faaliyetlere son verme riski bulunmaktadır.
- **İhraççı satış hasılatının önemli bir bölümü tek sektörden sağlanmaktadır:** 2015 yılı satış hasılatının %62'si ve 2016 yılı satış hasılatının %67,71'i elektronik haberleşme sektöründen elde edilmiştir. 2017 yılında bu oran %68,8 olarak gerçekleşmiştir. İhraççı elektronik haberleşme sektörü firmalarına 5 seneden uzun süredir satış yapmaktadır. Satışlarının sektörel yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Elektronik haberleşme sektöründe yaşanan gelişmeler İhraççıyı olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Müşteri yoğunlaşmasına ilişkin riskler :** Şirket'in hizmet satışlarının vadeli olması ve aktifin büyük bir bölümünün ticari alacaklardan oluşması ve söz konusu ticari alacakların %70-80'inin üç ayrı müşteriye ait olması nedeniyle alacaklarının yoğunlaşması riski mevcuttur. Alacakların tahsil edilememesi veya geç tahsil edilebilmesi durumlarında Şirket ek işletme sermayesi ihtiyacı ile karşılaşabilecektir.

07 Mayıs 2018



- **İlave işletme sermayesi ve finansman gideri doğurabilecek riskler:** Dışkaynak kullanımı için istihdam edilen personelin maaşları direkt ödenmekle birlikte kimi zaman müşteriden buna mukabil fonun Şirkete aktarılması ortalama 2-3 ay kadar süre alabilmektedir. Ayrıca ticari alacakların ortalama vade süresi yaklaşık 3 ay olup, istihdam edilem personel ücretleri aylık olarak ödenmektedir. Bu durumlar nedeniyle kısa vadeli likidite riski ortaya çıkabileceği gibi, yeterli düzeyde işletme sermayesi bulunmaması halinde ilave finansman gideri doğabilir. Şirket işletme sermayesi yetersizliği sebebiyle yeni alacağı işler ya da geliştirebileceği yeni yazılımlar ve yatırımlar için kredi kullanmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in finansman giderlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.
- **Tahsilatların zamanında yapılamamasının ya da eksik yapılmasının Şirket'in kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilmesi:** Şirket' in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Sözleşmelerde belirtilen şartların tam olarak yerine getirilememesi sebebiyle işler tamamlandıktan sonra da sözleşme bedelleri üzerinden kesinti yapılabilir. Ayrıca iş bedeli tam olarak belirtilmeyen sözleşmelerde müşteriler ile olası bir anlaşmazlık durumunda iş bedelinin tam olarak tahsil edilememesi gibi bir risk de mevcuttur. Bazı sözleşmelerde müşterilerin pazarlık güçlerinin yüksek olması nedeniyle Şirket'in konumunun görece güçsüz kalması ve bu sebeple olası ihtilaflarda hukuki çözüm üretememe riski bulunmaktadır. Bu ve benzeri durumlar Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde sorunlara yol açarak kârlılık ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.
- **Müşteri bilgilerinin korunamaması riski:** Müşterilerden elde edilen ve korunması gereken veriler/bilgilerin yeterli düzeyde korunamaması veya olası siber saldırılara karşı güvenlik önlemlerinin yeterli düzeyde sağlanamaması, buna karşılık müşterilerin yasal süreç başlatmaları halinde müşteri, itibar ve pazar payı kaybı, hatta olası fesih halini doğurabilir.
- **İhraççı faaliyetlerini katıldığı ihaleler ve teklif verdiği projeler kanalıyla gerçekleştirmektedir:** İhraççının katıldığı ihalelerin ve yüklendiği projelerin teklif aşaması ve projelerin gerçekleşme süreleri öngörülen süreleri aşabilir. İhraççı, ağırlıklı olarak ihalelerin kazanılması veya müşterilerine proje teklifleri vermek suretiyle satış hasılatı elde etmektedir. İhraççının elinde olmayan nedenlerle teklif aşamasında süreçlerin uzaması veya projelerin hedeflenen süreden daha uzun zamanda gerçekleştirilmesi halinde İhraççının projeden elde etmeyi planladığı kârlılık olumsuz yönde etkilenebilir. Bununla beraber ihale kriterlerinin sağlanamaması, ihalelere girilememesi, kazanılamaması veya kazanılsa da yerine getirilememesi, istenilen düzeyde, sürede veya nitelikte çıktı sunulamaması şirketin faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecektir.
- **Gerçekleştirilecek yatırımlara ilişkin riskler:** Gerçekleştirilecek yeni yatırımlar ile geliştirilecek yazılımlar, patent-lisansa tabi ürünler olup, telif hakkının alınmaması, alınması halinde korunamaması vb. durumlar yatırımların beklenen getirisinde kayda değer etkiler yaratabilir ve bu durum faaliyetlerine olumsuz yansırabilir.
- **Şirket'in Kamu ya da Özel kuruluşlar ile yaptığı anlaşma ve sözleşmeler karşı tarafta iptal edilebilir:** Sözleşme yapılmış kurumların kapanması ya da başka

07 Mayıs 2018



kurumlar ile birleşmesi nedeniyle veya Şirket'ten kaynaklanmayan farklı türlü sebeplerle sözleşmeler iptal edilebilir. Böyle bir gelişme Şirket'in ciro ve kârlılığına olumsuz yansıyabilir.

- **Rakiplerin piyasaya sürebileceği yeni ürünler satışları olumsuz etkileyebilir:** İhraççı yazılım ve Ar-Ge yoğun bir sektörde faaliyet göstermektedir. Bu nedenle sektördeki pazar payının korunması büyük oranda yenilikçi ve özelleştirilmiş ürün ve hizmet geliştirilmesine bağlıdır. Rakiplerin yeni yazılım ve teknolojiler konusunda Ar-Ge faaliyetlerine hız vermesi sonucunda İhraççının proje teklifi alması veya ihale kazanması zorlaşabilir, bunun sonucu olarak faaliyetlerinin sürdürülebilirliği ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.
- **Şirket'in geliştirdiği yazılım ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir:** İhraççının geliştirdiği yazılımlar ve iş destek sistemlerinin çalışmasında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu aksaklıkların düzeltilmesinde şirket personeli uzun süreler çalışmak zorunda kalabilir. Bu durum şirket personeline iş yükü doğurabilir ve diğer gelir getirme potansiyeline sahip projelere daha az ağırlık verilmesine neden olabilir, hatta maruz kalınan ilave iş yükü nedeniyle yeni projelere iştirak edilmesini engelleyebilir. Bu aksaklıkların söz konusu olması durumunda mevcut iş ilişkilerine olumsuz yansıyabilir.
- **Şirket'in sözleşme yükümlülüklerini yerine getirememesi:** Şirket imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülükleri çeşitli sebeplerle tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Bu durumda Şirket'in cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması sonucunda faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.
- **Hizmet kalitesinde yaşanan aksaklıklar ilave maliyetler doğurabilir:** Yeni tarihli sözleşmelerde Şirket'in müşterilerine yönlendirdiği personellerin performansına göre çeşitli prim veya yaptırımlar öngörülmüyor. Dolayısıyla Kafein çalışanlarının istenilen düzeyde hizmet sunamaması şirkete ilave maliyetler (iş kaybı, itibar kaybı, alacaklarda iskonto, satışlardan iade vb.) getirebilir.
- **İhraççı karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:** İhraççının karlılığının sürdürülebilirliği, gelecek proje tekliflerine, geliştirdiği yazılımlara yönelik talebe ve kazandığı ihalelere bağlıdır. Bunlardan bir ya da birkaçında meydana gelebilecek her türlü aksaklık (müşterinin ödemesini düzenli yapamaması, yazılımın uygulanmasının geciktirilmesi, kazanılan ihalenin iptal edilmesi ve benzeri) İhraççının karlılığını sürdürememesine yol açabilir ve Şirket'in gelecek beklentilerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve pay fiyatının piyasa performansını olumsuz yönde etkileyebilir.
- **İhraççının yönetim hâkimiyetinin imtiyazlı pay sahiplerinin elinde olması faaliyetlerin sürdürülmesi konusunda risk oluşturabilir:** İhraççının yönetim kontrolü, hem A ve B grubu imtiyazlı paylar hem de pay çoğunluğu nedeniyle Şirketin mevcut ortaklarına ait olup, bu kontrol; paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır. İhraççı bünyesinde sektörde 10 yıldan uzun süredir iş deneyimine sahip üst düzey yöneticiler bulunmakta olsa bile hakim gerçek kişi ortakların yaşayabileceği sağlık ve benzeri sorunlar İhraççı faaliyetlerinin sürdürülmesini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, halka arz, A ve B



getirilmekle birlikte Teknopark yönetiminin inisiyatifine bağı olarak sözleşmenin tek taraflı fesih edilebilmesi mümkün olduğundan, bu durumun gerçekleşmesi halinde Şirket'in sözkonusu teşviklerden faydalanamaması ve faaliyet karlılığının olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

- **Yöneticilerin katma değerine bağımlılık:** Şirket'in faaliyetleri yöneticilerin katma değerine bağımlı olup, bu kişiler şirket politikalarına, yeni müşterilerin bulunmasına veya mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sürdürülmesine önemli katkı sağlamaktadırlar. Herhangi bir sebeple bu kişilerin ayrılması veya görevlerini bırakması sonucunda yerlerine yeni yöneticilerin bulunamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- **İhraçtan elde edilecek fon karşılığında satın alınması planlanan şirketin faaliyetlerine ilişkin riskler:** Şirket halka açılmadan elde edeceği fonların bir bölümünü yazılım sektöründe faaliyet gösteren şirket veya şirketlerin satın almasında kullanmayı planladığından Kafein ve yazılım sektörü için bu bölümde sayılan riskler alınması planlanan şirket veya şirketler için de sözkonusu olacaktır. Ayrıca Kafein, satın alınacak şirket veya şirketlerin faaliyetleri dolayısıyla ilave risklere maruz kalabilecektir.

4.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Yazılım sektöründe yoğun rekabet mevcuttur:** İhraççının faaliyet gösterdiği yazılım sektöründe yoğun rekabet yaşanmaktadır. Sektöre giriş entelektüel sermaye dışında başlıca önemli bir kaynak gerektirmemekte, başlangıç aşamasında az miktarda işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. Bu nedenlerden dolayı sektör çok fazla yeni işletmeye; sektör oyuncularını da yoğun rekabete maruz kalmaktadır. İhraççı bu yoğun rekabet ortamından etkilenmektedir. Bu rekabet ortamı sektörde olası şirket birleşmeleri ve devralmalar nedeniyle küçük ölçekli işletmelerin sektör içindeki pozisyonlarını koruyamamalarına neden olabilir.
- **Deneyimli ve uzman personele bağımlılık:** Yazılım üreten ve ürettiği yazılımların satış ve hizmetini sunan sektörün tüm faaliyetleri deneyimli ve uzman insan kaynağına dayanmaktadır. Türkiye'de bilişim alanında sektörel olarak kendini iyi yetiştirmiş deneyimli ve nitelikli uzman personel ihtiyacı her geçen gün arttığından çalışan uzman ve deneyimli personelin muhafaza edilmesinde veya temininde sıkıntı yaşanabilir. Deneyimli ve uzman personele olan bağımlılık bu personelin zamanında temin edilememesine ve faaliyet süreçlerinde aksamalar yaşanmasına yol açabilir.
- **Sektörde uzman personel maliyetlerindeki artış:** Sektörde deneyimli ve uzman personel ihtiyacının artmasına paralel olarak sektörde bu nitelikte eleman teminindeki güçlük nedeniyle personel maliyetlerinde artış olabilir. Bu durum şirketin maliyetlerinin artmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- **Lisanslı yazımlara sahip olmamak dezavantaj yaratır:** Lisanslı yazılımları ve hakları olan şirketler sektörde daha karlı, sürdürülebilir ve dominanttır. Bu koşulları sağlayamayan şirketler uzun dönemde karlılıklarını ve faaliyetlerini koruyamaya bileceklerdir.

07 Mayıs 2018



- **Yazılım sektörü küresel bir sektördür:** Sektörün özelliğinden dolayı dünya üzerindeki bütün sektör oyuncularını farklı ülkelere sadece kullanılan dili değiştirerek satış yapabilmektedir. İhraççı küresel büyük sektör oyuncularının rekabetine maruz kalabilecek olması nedeniyle pazar payını koruyamayabilir. Bu durum faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- **Güncel, küresel ve ulusal ekonomik gelişmelerin sektöre olası etkileri:** Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi yazılım sektörünü de olumsuz yönde etkileyecek olup; mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir.
- **Politik risklerin yatırımlara etkisi:** Yazılım Sektörü'ne sağlanan teşvikler, bu sektörde faaliyet gösteren şirketler açısından önem arz etmekte olup, bu teşviklerin azaltılması ve/veya kaldırılması yönünde bir politik eğilim oluşması halinde, yazılım sektörü faaliyetleri olumsuz etkilenecektir. Ayrıca Şirket'in hizmet verdiği sektörün müşterileri de politik risklerden benzer şekilde olumsuz anlamda etkilenebilirler. Politik risklerin ortaya çıkması durumunda yatırımlar ve buna bağlı olarak sektör beklenen büyümeyi gösteremeyebilir. Bu durum Şirket'in gelecek projeksiyonlarına ve faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

4.3 Diğer Riskler:

4.3.1 Dış Çevre, Makro Ekonomik ve Global Riskler:

İhraççı faaliyetleri dünyada ve ülkemizde yaşanabilecek ekonomik istikrarsızlıklardan olumsuz yönde etkilenebilir. Ayrıca ihraççı, önemli oranda satış hasılatı elde ettiği sektörlerdeki değişikliklerden etkilenebilir. İhraççı ağırlıklı oranda Telekom sektörüne yazılım ve iş destek sistemi sağlamaktadır. Telekom sektörü, sektörün koşulları gereği az sayıda firmanın faaliyet gösterdiği bir alandır. İhraççı az sayıda oyuncu ihtiva eden Telekom sektörünün yaşayacağı ekonomik, mali ve hukuki sıkıntılardan dolayı olumsuz yönde etkilenebilir.

4.3.2 İhraççı'nın sermayesinde imtiyazlı paylarının bulunmasının yaratacağı riskler:

Halka arzın tamamlanmasını takiben imtiyazlı paylara sahip olan ana pay sahipleri, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edeceklerdir. Şirket esas sözleşmesinin 7., 9. ve 15. maddeleri çerçevesinde, imtiyazlı A ve B grubu paylara yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy hakkı imtiyazı tanınmıştır. C grubu paylarda ise herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Mevcut ana pay sahipleri Şirket'in yönetimini belirleme hakkını sağlayan imtiyazlı payların yanı sıra oy hakkı imtiyazlarına da sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, kâr payı dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi işlemlere karar verebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarlarıyla çelişmesi durumunda verilecek kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca imtiyazlı paylar borsa dışında da el değiştirebilir ve bu durumda ortaya çıkacak yönetim değişikliğinin Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

07 Mayıs 2018

4.3.3 Finansal Riskler:

İhraççı, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (faiz oranı riski, kur riski), kredi riski, sermaye riski ve likidite riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgiler İhraççının 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları dipnotlarında yer almaktadır.

4.3.3.1 Sermaye Riski:

Sermaye Riski, Net Borç/Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net yükümlülüğün toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net yükümlülük; nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir. İhraççı'nın 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla Net Borç/Özkaynak oranı aşağıdaki gibidir. İhraççı'nın 31.12.2017 tarihi itibarıyla yükümlülüklerini karşılamama riski bulunmamaktadır. Ancak ilerleyen hesap dönemlerinde, İhraççı'nın finansal performansına bağlı olarak sermaye riski doğabilecektir.

BİLANÇO (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Toplam Borçlar	6.472.396	4.849.782	8.328.911
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.469.134	5.107.570	2.160.927
Net Yükümlülük (-)	3.003.262	(257.788)	6.167.984
Toplam Öz Sermaye	11.365.547	15.205.868	19.016.922
Net Yükümlülük / Özkaynaklar	0,26	(0,02)	0,32

İhraççı'nın 2015 yılında sermaye riski oranı 0,26 olarak hesaplanmış olup 2016 yılında Şirketin net finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. 2017 yılında ise bu oran 0,32 seviyesinde gerçekleşmiştir.

4.3.3.2 Kredi Riski:

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir. Alacak riski ise finansal varlıkları elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi ve alacak riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirketin ticari alacakların %70-80'inin üç ayrı müşteriye ait olması nedeniyle alacaklarının yoğunlaşması riski mevcuttur. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacaklar için karşılık ayrılmamış ve teminat alınmamıştır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmektedir. Gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılabilir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla İhraççının ticari alacakları 22.521.179 TL ve diğer alacakları 4.925 TL'dir.

(TL)	2015	2016	2017
Ticari Alacaklar	10.904.489	11.587.110	22.521.179
Diğer Alacaklar	22.919	7.614	4.925

07 Mayıs 2018



4.3.3.3 Likidite Riski:

İhraççı'nın net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar, satıcıların vadesi ile ticari alacakların vadesi arasındaki uyumsuzluklar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olaylar likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

İhraççı'nın 31.12.2017 itibariyle sözleşme uyarınca borçlarının vadesi aşağıdaki gibidir.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (TL)	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	1-5 yıl arası
Banka Kredileri	57.506	57.506	7.506	50.000
Ticari Borçlar	2.127.816	2.144.803	2.144.803	-
Diğer Borçlar	1.294.655	1.294.655	1.294.655	-
Çalışanlara Sağlanan faydalar kaps. Borçlar	886.581	886.581	886.581	-
Toplam Yükümlülük	4.366.558	4.383.545	4.333.545	50.000

İhraççı'nın likidite riski dönemler itibariyle aşağıda gösterilmekte olup, mevcut durum itibariyle cari yükümlülüklerini karşılama gücüne sahip bulunmaktadır. Ancak ilerleyen hesap dönemlerinde, İhraççının finansal performansına bağlı olarak likidite riski doğabilecektir.

BİLANÇO (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Dönen Varlıklar	15.359.269	16.968.869	24.998.202
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.612.327	4.357.438	7.454.327
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,74	3,89	3,35

4.3.3.4 Kur Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. İhraççının 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Yabancı Para Pozisyonu (TL Karşılığı)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Döviz Varlıkları	226.645	2.376.770	832.996
Döviz Yükümlülükleri	0	245.368	332.604
Net Döviz Pozisyonu	226.445	2.131.402	500.392

31.12.2017 tarihi itibariyle 500.392 TL karşılığı döviz pozisyonu bulunan İhraççı kurlardaki oynaklıktan olumsuz etkilenebilecektir.

4.3.3.5 Faiz Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, İhraççı'nın faiz oranı riskiyle karşılaşması anlamına gelmekte olup, İhraççı'nın faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğuyla ilgilidir. 31.12.2017 dönemine ait mali tablolara göre İhraççının aktif ve pasif hesaplarının vadeleri arasında uyumsuzluğa neden olacak bir durum bulunmamaktadır. Ancak ilerleyen hesap dönemlerinde, İhraççı'nın finansal performansına ve borçlanma yapısına bağlı olarak faiz riski doğabilecektir.

Faize Bağlı Yükümlülükler (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.319.733	73.921	7.506
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	73.444	-	50.000
Toplam Finansal Borçlar	1.393.177	73.921	57.506

5 İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1 İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1 İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi

5.1.2 İhraççı'nın kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi C1 Blok K:2 No:403 Esenler-İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	563336

5.1.3 İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Kuruluş Süresi	Süresiz
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	26.08.2005 (05.09.2005 tarihli ve 6382 sayılı TTSG)

5.1.4 İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Ticaret Unvanı	Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi C1 Blok K:2 No:403 Esenler-İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon : 212 924 20 30 Faks : 212 483 70 27
İnternet Adresi	www.kafein.com.tr

5.1.5 İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

- 2005 yılında Kafein Yazılım ve Bilgisayar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ve 10.000 TL sermaye ile İstanbul Ümraniye'de dört ortak tarafından kurulmuştur.
- 2009 yılında Şirket'in merkez adresi İstanbul Ataşehir'e taşınmış ve 16.02.2009 tarihli ve 7250 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- 2011 yılında Kafein Yazılım ve Bilgisayar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tür değişikliği yoluyla Kafein Yazılım ve Bilgisayar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü C1 Blok K:2 D.403 Esenler-İSTANBUL
Tel: 212 924 20 30 Faks: 212 483 70 27
Tic. Sic. 563336/87306 www.kafein.com.tr
Mer. V.D. 487 051 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boğaziçi Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.864 006 2771
Tic. Sic. No: 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

07 Mayıs 2018



Şirketi'ne dönüşmüş olup, şirketin sermayesi toplam 1000 (bin) hisseye ayrılmış 50.000 (elli bin) TL nakdi sermaye olup hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Söz konusu işlem 14.12.2011 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek, tescil işlemi 20.12.2011 tarihli ve 7965 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

- **2013** yılında Kafein Yazılım ve Bilgisayar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yıldız Teknik Üniversitesi Davutpaşa Teknopark Şubesi açılmıştır, söz konusu işlem 17.06.2013 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek, tescil işlemi 21.06.2013 tarihli ve 8347 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2014** yılında Şirket'in ticari merkezi İstanbul Esenler YTÜ Teknoloji Geliştirme Bölgesi'ne taşınmış olup, 02.10.2014 tarihinde tescil edilmiş ve 13.10.2014 tarihli 8671 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2014** Mart ayında İhraççı Bureau Veritas Belgelendirme Holding SAS - Londra Bürosundan 2014 ISO 9001:2008 Bilgi Teknolojileri Yazılım ve Dış Kaynak Yönetimi Hizmetleri kalite belgesi almıştır.
- **18 Mart 2015** tarihinde Şirketin 250.000 TL olan sermayesi 6.000.000 TL'ye çıkartılmış, artırılan 5.750.00 TL'nin 4.250.000 TL'lik bölümü şirketin dağıtılmamış karlarından karşılanmış olup mevcut ortaklara payları oranında pay verilmiş, kalan 1.500.000 TL pay için rüçhan hakları tamamen sınırlanarak Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne primli olarak satılmıştır. Bu satış sonucu Verusaturk' un İhraççı' daki pay oranı % 25 seviyesinde iken, 31 Mart 2015' te Ali Cem Kalyoncu'dan alınan 1.134.000 TL nominal değerli payların sonucunda Verusaturk' un İhraççı'daki toplam pay oranı %39'a çıkmıştır.
- **18 Mart 2015** tarihinde İhraççı unvanı Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Söz konusu işlem 24.03.2015 tarihinde tescil edilmiş olup, 24.03.2015 tarihli ve 8785 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2 Nisan 2015** tarihinde şirketin sermayesi 6.000.000 TL'den 8.100.000 TL'ye çıkartılmış, artırılan 2.100.000 TL, Verusaturk' e pay satışı sebebiyle oluşan emisyon priminin sermayeye ilavesiyle karşılanmıştır. Söz konusu işlem 08.04.2015 tarihli 8796 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2016** Şirket SPK'nın 30.06.2016 tarihli ve 21/729 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup, 23.08.2016 tarihli olağanüstü genel kurulda kayıtlı sermaye sistemine geçiş ile Şirket esas sözleşmesinin SPKn ve TTK'ya uygun hale getirilmesine ilişkin gerekli madde değişiklikleri gerçekleştirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 29.08.2016 tarihli ve 9147 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2016** yılında Şirket Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) öncülüğünde Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) işbirliğinde gerçekleştiren 4. dönem-2016 Türkiye 100 yarışmasına başvurmuş olup, 2012-2015 dönemindeki satış geliri artış hızına göre yapılan sıralamada en hızlı büyüyen 100 şirket arasında yer almıştır. <http://turkiye100.tobb.org.tr/?p=2219>
- İhraççı, **29.09.2016** tarih ve 2016/7 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile halka arz kararı almış, gelişen koşullar çerçevesinde 01.03.2017 tarihinde SPK'ya başvurarak halka arz başvurusunun sürecin ileri bir tarihe yeniden değerlendirilmek üzere ertelenmesini talep etmiştir. Şirket 28.02.2018 tarihinde halka açılma başvurusunu yenilemiştir.
- **25 Nisan 2017** tarihinde şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamı iç kaynaklardan karşılamak üzere bedelsiz olarak 8.100.000 TL'den 11.000.000 TL'ye artırılmıştır. İlgili işlem 02.05.2017 tarihli 9317 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- **2017** Haziran ayında Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş tarafından, yazılım alanında faaliyet gösterecek 1.500.000 TL sermayeli "İntranet Yazılım A.Ş." unvanlı şirkete kuruluştaki %51 pay oranında ortak olunmuştur.



07 Mayıs 2018

7	Teknopark	VF_Amdocs	Integrated bss operation context Amdocs	Devam Ediyor	31.09.2018	3 yıl	Pasif
8	Teknopark	AOIM	Avea Online işlem merkezi	Tamamlandı	31.06.2016	Süresiz	Evet
9	Teknopark	Smartmap	Kafein Akıllı Harita	Devam Ediyor	18.08.2019	10 Yıl	Aktif
10	Teknopark	Turkell MSMG	Marketing Solutions MDS	Devam Ediyor	12.10.2018	Süresiz	Aktif
11	Teknopark	Ortak Kanal Projesi	Ortak Kanal	Tamamlandı	01.01.2018	Süresiz	Evet
12	Teknopark	TT_Alyapı	Türk Telekom faturalama altyapı revizyonu	Tamamlandı	31.12.2017	Süresiz	Evet
13	Teknopark	TTOIM	Türktelekom online işlem merkezi faz3	Devam ediyor	06.12.2019	Süresiz	Evet
14	Teknopark	TRKCL_DB	Türkcell veritabanı arşivleme projesiFaz2	Son erdi	07.05.2018	2 ay	Pasif
15	Teknopark	VF_BPR	Vodafone BPR billing parallel run assurance projesi	Devam Ediyor	19.09.2018	5 ay	Pasif
16	Teknopark	VF_DWH	Vodafone Datawarehouse migration Project	Tamamlandı	31.03.2017	Süresiz	Evet
17	Tübitak	Farklı Mecralar Üzerinden Anonim Profillemeye Yolu İle Bulut Tabanlı Kişiselleştirilmiş İçerik Sunulması	Farklı Mecralar Üzerinden Anonim Profillemeye Yolu İle Bulut Tabanlı Kişiselleştirilmiş İçerik Sunulması	Devam Ediyor	12.12.2019	10 yıl	Aktif

* Yazılımların kullanım ömürleri teknolojik alt yapılarına dayanarak üretim ekibinin tecrübesi ile tahminlenerek sunulmuştur.

** Talep oluşması durumunda satışa hazır olan ürünlerdir.

5.2.3 İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççı'yı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İhraççı 15.03.2018 tarih ve 2018/06 sayılı yönetim kurulu kararı ile "Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı Hakkında" raporunu onaylamıştır. Söz konusu raporda alınan yatırım kararları ile ilgili bölümler aşağıdadır:

Halka Açılma Sonucunda Elde Edilecek Fonların, Planlanan Kullanım Alanları

1. **Şirket satın alınması:** Halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ı sektörde faaliyet gösteren gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla firmanın

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Kat: B Blok K: 4 D:403 Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 324 20 30 Fax: 0212 324 483 70 27
Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8536 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 84380 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

satın alınmasında kullanılacak olup bu satın almada dikkat edilecek kriterler olarak; firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hâkim olması, farklı müşteri potansiyeline sahip olması, aranmaktadır. Halka arz sonrası dönemde değişen genel şartlara ve istenilen özelliklere sahip firma veya firmaların satın alma koşullarına bağlı olarak, şirket satın alınması için ayrılan kaynağın artırılarak halka arz gelirinin yaklaşık %70'ine kadar yükseltilmesi (diğer kullanım alanları için ayrılan kaynağın bir bölümünün aktarılması suretiyle) mümkündür. Bu çerçevede halka arz gelirinin önemli bölümü şirketin inorganik büyümesinde kullanılması planlanmaktadır.

2. **Ürünleşme:** Şirket'in içinde bulunduğu sektörün hem yurt içi hem de yurt dışında rekabete açık olması sebebiyle başarılı bir sürdürülebilir büyümenin sağlanması ve sektör payının artırılması için devamlı olarak yeni ürünlerin piyasaya sunulması, geliştirilmesi, ilgili Ar-Ge çalışmalarının yapılması gerekmektedir. Bu çalışmalar nitelikli işgücü ihtiyacı ve maliyetli uzun bir süreci içerir. Bu nedenle halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %15'inin ürünleşme çalışmaları için kullanılması planlanmaktadır.
3. **İşletme Sermayesi İhtiyacı:** Şirketin sürekli genişlemekte olan kadrosu, sektör içindeki pazar payını artırma planları ve sürekli değişim/gelişim içindeki teknolojiler; pazara uyumluluk için organizasyonel değişim, eğitim ve sertifikasyon ihtiyaçlarını yaratmaktadır. Kafein Yazılım açısından diğer önemli bir faktör, daha uzun soluklu ve maliyetli projelere girebilme imkânıdır. Bu ise yatırım döngülerinin daha uzun döneme yayılmasına ve karşılığında projelerinin daha uzun süreli ve karlı olmalarına olanak sağlamaktadır. Hedef aynı zamanda Telekomünikasyon sektörüne eğitim ve insan yatırımı ile sunulan hizmet kapsamını uluslararası platforma taşıyabilmektir. Bütün bu faaliyetler özellikle nitelikli iş gücü gereksinimi ve bundan dolayı da yeni bir işletme sermaye ihtiyacının doğmasına neden olacaktır. Bu kapsamda halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %25'i işletme sermayesinde kullanılacaktır.

5.2.4. İhraççı ile ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Merkezi Yıldız Teknik Üniversitesi Teknopark'da bulunan İhraççı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri'ne sağlanan teşviklerden faydalanabilmektedir. 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 itibarıyla faydalanılan teşvikler ve tutarları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

TEŞVİKLER (TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
SGK Teşvik Tablosu			
5510 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	1.169.841	930.068	701.246
5746 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	1.148.074	988.516	746.322
4857 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	23.106	11.479	6.629
6111 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	-	-	6.629
6661 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	10.738	16.998	-



Toplam	2.381.759	1.947.061	1.460.826
Gelir Vergisi ve Damga Vergisi Teşvikleri*			
Gelir Vergisi Teşviki	3.606.887	3.130.849	2.347.663
Damga Vergisi Teşviki	131.443	115.365	87.433
Toplam	3.738.330	3.246.214	2.426.096
Genel Toplam	6.120.089	5.193.275	3.886.922

*4691 sayılı kanunla ilişkilidir.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Dışı Teşvikler

5510 Sayılı Teşvik: 5510 Kanun Numaralı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu' nun 81.Maddesinin ı) bendine göre; bu Kanunun 4 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a)¹ bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazinece karşılanır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna, muhtasar ve prim hizmet beyannamelerini ise Maliye Bakanlığına vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması şarttır. Kafein yukarıda belirtilen şartları sağladığından SGK'ya ödeyeceği primlerin %5'i Hazine tarafından karşılanmaktadır.

4857 ve 6661 Sayılı Teşvikler: 6661 sayılı Kanun, asgari ücretle çalışanlar için prim desteği sağlar. 4857 sayılı Kanun engelli çalışanlara sağlanan prim desteği olup, ayrıca işverenler ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalıştırılan işçilerin çalışma şartları ve çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumluluklarını düzenlemektedir.

Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Teşvikleri

4691 Sayılı Teşvik: Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu uyarınca Bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu Bölgedeki yazılım, tasarım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31/12/2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır. Ayrıca, Bölgede çalışan; Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31/12/2023 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, Ar-Ge ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşamaz.

Aynı kanun uyarınca 31/12/2023 tarihine kadar uygulanmak üzere, Bölgede faaliyette bulunanlara Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından uygun görülen alanlarda gerçekleştirecekleri projelerinin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye destekleri, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının yüzde onunu ve öz sermayenin yüzde yirmisini aşmamak üzere, 31/12/1996 tarihli

07 Mayıs 2018



¹ Hizmet akdi ile bir veya birden fazla işveren tarafından çalıştırılanlar

ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. İndirim konusu yapılacak tutar yıllık olarak 500.000 Türk Lirasını aşamaz. Kafein bu kanun kapsamında bahsedilen teşviklerden yararlanmaktadır.

Bölgede yer alan işletmelerde çalışan Ar-Ge ve tasarım personelinin bu Bölgelerde yürüttüğü projelerle doğrudan ilgili olmak şartıyla, proje kapsamındaki faaliyetlerin bir kısmının Bölge dışında yürütülmesinin zorunlu olduğu durumlarda Bölge dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerinin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Bakanlar Kurulunca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Bu kapsamda teşvikten yararlanılması için Bölge yönetici şirketinin onayının alınması ve Bakanlığın bilgilendirilmesi zorunludur. Yönetici şirketin onayı ile Bölge dışında geçirilen sürenin Bölgede yürütülen görevle ilgili olmadığına tespit edilmesi halinde, ziyaa uğratılan vergi ve buna ilişkin cezalardan ilgili işletme sorumludur.

5746 Sayılı Teşvik: Kafein 5746 sayılı kanun uyarınca SGK primi teşvikinden yararlanmaktadır. 26/6/2001 tarihli ve 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanununun geçici 2 nci maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden istisna olan personelin; bu çalışmaları karşılığında elde ettikleri ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, her bir çalışan için beş yıl süreyle Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanır. Bu Kanun kapsamında yürütülen Ar-Ge, yenilik ve tasarım projeleri ile ilgili araştırmalarda kullanılmak üzere ithal edilen eşya, gümrük vergisi ve her türlü fondan, bu kapsamda düzenlenen kâğıtlar ve yapılan işlemler damga vergisi ve harçtan müstesnadır.

6 FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1 Ana faaliyet alanları:

6.1.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. Faaliyet gösterdiği alanlar beş ana başlıkta toplanabilir:

1. Yönetilen Hizmetler
2. Anahtar Teslim Çözümler
3. Dış Kaynak Hizmeti
4. Teknoloji & Yazılım Geliştirme
5. Yazılım Ürün (Lisans) Satışı

İhraççı tüm faaliyet süreçlerini ISO 9001 kalite yönetim sistemi çerçevesinde gerçekleştirmekte olup; sunulan hizmetler bu süreçlere uygun olarak sağlanmaktadır. . Ağırlıklı olarak telekomünikasyon sektöründe olmak üzere sigorta, ulaştırma ve hizmetler sektörüne anahtar teslim çözümler sunulmaktadır.

1. Yönetilen Hizmetler

Bir firmanın IT bölümünün bir parçasının, müşteri adına yönetiminin üstlenilip, hizmet olarak sunumu anlamını taşır. Yazılım geliştirme (Development), analiz, test ve operasyon hizmetlerinin tamamı veya bir kısmı yönetilen hizmetler kapsamına girer. Yönetilen hizmet kavramı içinde eleman tedariki, istihdamı ve elemanların yönetimi gerçekleştirilir. Klasik eleman tedariki veya dış kaynak kullanımı ile farkları;

Dış Kaynak Kullanımı	Yönetilen Hizmetler
Eleman seçimi müşteri tarafından yapılır.	Eleman seçimi hizmet sunan firma tarafından yapılır.
Performans değerlendirmesi müşteri tarafından yapılır.	Performans değerlendirmesi firma tarafından yapılır.
Çalışan eleman sayısına müşteri karar verir	Çalışan sayısına ortak karar verilir, hedef üretilen hizmettir
Aynı amaç ve hedef için karma ekip oluşturulur	Ekip tek firmadan oluşur
Bilgi birikimi firmaya kısıtlı geçer	Bilgi birikimi firmada oluşur
Ödeme eleman çalışma gününe göre yapılır	Ödeme üretilen hizmete göre yapılır

Yönetilen hizmetler sözleşme süresi boyunca müşterinin talep ettiği Yazılım geliştirme (Development), Analiz, Test ve operasyon hizmetlerinin; belirlenen Servis Seviyesi Anlaşması (SLA) çerçevesinde İhraççı tarafından oluşturulan ekip aracılığıyla sağlanmasıdır. Bu hizmetin kalitesi taraflar arasında belirlenen temel performans göstergelerinin (KPI) karşılanması ile ölçülür.

Bu çalışma modeli işlerin ve personelin yönetim maliyetini İhraççı'ya bırakmaktadır. Bu nedenle yalnızca yönetim maliyetini düşüren bir çözüm olarak değil, aynı zamanda performansı ve verimliliği de arttıran bir rekabet unsuru olarak da görülmektedir.

İhraççı yönetilen hizmetler modeliyle edindiği bilgi ve yetkinlikler nedeniyle müşterilerinin anahtar tedarikçilerinden birisi konumundadır. Bu sebeple çalışmaları ve kontratları uzun süreli olmaktadır.

2. Anahtar Teslim Çözümler

İhraççı müşterilerinin ihtiyaçlarına uygun anahtar teslimi çözümler sunmaktadır. Bu çözümler özel olarak kurulan proje ekibi aracılığı yerine getirilmektedir. Anahtar teslimi çözümlerle; müşteri tarafından kapsamı netleşmiş uygulama yazılımı geliştirme ve entegrasyon talepleri, belirli bir süre içinde başlayıp bitirilerek kullanıma sunulur. Bu aktiviteler bu iş için kurulmuş bir ekiple belirli bir disiplin ve yöntemler dahilinde geliştirilmektedir. İhraççı bu projeler yoluyla kendisinin veya iş ortaklarının geliştirdiği yazılımları öncelikli olarak telekomünikasyon, hizmet, sigorta, ulaştırma sektörlerindeki müşterilere sunmaktadır.

İhraççı bu süreç içinde endüstri standartları olarak kabul edilmiş proje yönetimi metodolojilerini uygulamaktadır. Bu metodolojiler projenin karmaşıklığı ve büyüklüğü, müşteri profili ve yapısı, proje ekibi gibi parametreler göz önüne alınarak belirlenmektedir. Yine proje yöneticileri proje boyunca değişik proje yönetim araçlarını kullanmaktadırlar.

Proje yönetim süreci genel hatlarıyla aşağıdaki aşamalardan oluşmaktadır:

- Müşteri ihtiyaçlarının belirlenmesi ve analizi – Kapsam Çalışması
- Sistem analizi ve tasarım
- Çözümün geliştirilmesi veya uyarlanması, entegrasyonu
- Testler
- Devreye alım
- İşletme ve bakım süreçlerinin oluşturulması ve yürütülmesi
- Proje kapanışı, öğrenilen dersler ve sürecin değerlendirilmesi
- Gözetim süreci

07 Mayıs 2018



3. Dış Kaynak Hizmeti

İhraççı müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda talep edilen bilgi ve deneyime uygun adayları kadrosuna alarak müşterilerine sunmaktadır. Hizmetin sunulması sırasındaki personel önerilen adaylar arasından müşteri tarafından seçilmektedir. Bu hizmette İhraççı ekibinin yönetim sorumluluğu müşterisine ait olup, işlerin tamamlanması ve kalitesi ile ilgili riski de müşteri almaktadır.

4. Teknoloji & Yazılım Geliştirme

İhraççı müşteri ihtiyaçlarını ve teknolojik gelişimleri değerlendirerek teknoloji ve ürün geliştirme alanında Ar-Ge faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu süreç içinde TÜBİTAK, KOSGEB gibi kurumların destek ve teşviklerini de değerlendirerek özellikle ülkemizdeki milli yazılım vizyonuna katkı sunmayı amaçlamaktadır.

Geliştirilen ürün ve teknolojiler sadece iç pazarın ihtiyaçlarını karşılamakla kalmayıp ihraç edilme amacını da taşımaktadır. Aşağıdaki 4 alan İhraççı için önem arz etmektedir.

- Nesnelerin interneti
- Büyük veri analizi
- Mobil Uygulamalar
- Güvenlik

İhraççı'nın mevcut durumda patent veya telif hakkı bulunmamakla beraber şu anda geliştirilen ve satış hakkı bulunan ürünler aşağıda listelenmiştir. Bu ürünler için patent çalışmaları planlanmaktadır.

- CRM Satış Otomasyon Sistemi: CNR Holding A.Ş için geliştirilmiş olup aktif olarak kullanılmaktadır.
- Kafein İK Portalı: Firmaların İK süreçlerini yönetmek amacıyla yazılmış ve mobil uzantısı olan uygulamadır. İhraççı iki yıldır bu uygulamayı kendi bünyesinde de kullanmaktadır.

5. Yazılım Ürün (Lisans) Satışı

İhraççı bir süredir Callidus Software Inc, Micro Focus (Former HP Software), IBM Global Services, SAS Middle East FZ-LLC gibi uluslararası yazılım ve teknoloji firmalarının Türkiye'de iş ortağı olarak lisans satışlarına da yönelmiştir. Her birisi alanında önde gelen firmalarla iş birliği kurarak Türkiye'de lisans satışlarına başlayan şirketimiz zaman içerisinde bu çalışmalarını Orta Asya, Orta Doğu ve Afrika coğrafyalarında sürdürmek istemektedir. Şirket'in yukarıda sayılı ana faaliyet konularında elde ettiği gelirlerin toplam satış hasılatı içindeki tutar ve oranlarını gösteren tablo aşağıda sunulmuştur.

Net Satışlar TL	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Yönetilen Hizmetler	24.355.407	75,7	23.536.829	63,8	29.445.356	62,4
IBM Global Services ve IBM Türk Ltd. Şti	10.174.192		7.871.115		10.046.434	
Türk Telekom Grubu*	11.211.900		10.825.933		12.504.663	
Vodafone Grubu**	2.760.234		3.451.609		4.014.047	
Turkcell Grubu***	16.200		338.903		2.045.565	

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ
Y.F.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Dayınpaşa
Kampüsü Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tel: 0212 324 20 30 Fax: 0212 483 70 27
E-posta: 563336/87306 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8570 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K.11 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.884 006 3771
Tic. Sic. No:358916 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

<i>Diğer</i>	192.580		1.199.269		834.648	
Proje Yönetimi (Anahtar Teslim Çözümleri)	1.001.427	3,1	297.361	0,8	594.294	1,3
<i>Mozaik İletişim Hizmetleri</i>	668.159		84.800		-	
<i>Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş</i>	-		-		186.200	
<i>CNR Holding A.Ş</i>	-		-		110.500	
<i>Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşl. Tic. A.Ş</i>	-		23.200		-	
<i>Diğer</i>	333.268		189.361		297.594	
Dış Kaynak Teknik Ekip Hzm.	6.791.206	21,1	13.078.724	35,4	16.601.277	35,2
<i>IBM Global Services ve IBM Türk Ltd. Şti</i>	-		4.329.165		2.703.477	
<i>Türk Telekom Grubu</i>	-		1.676.093		1.195.755	
<i>Vodafone Grubu</i>	-		1.519.730		2.217.036	
<i>Türk Hava Yolları Teknik & Türk Hava Yolları A.Ş</i>	2.326.915		2.368.274		5.597.565	
<i>Migros A.Ş</i>	899.613		935.719		1.049.204	
<i>Allianz Sigorta A.Ş & Allianz Hayat Emeklilik A.Ş</i>	593.238		318.418		378.251	
<i>Ergo Sigorta A.Ş</i>	915.219		632.501		320.650	
<i>Value Leaf Ltd.</i>	-		122.795		1.141.250	
<i>Sodexo Avantaj ve Ödüllendirme A.Ş</i>	166.270		204.800		200.069	
<i>Diğer</i>	1.889.950		971.230		1.798.021	
Diğer	6.365	0,02	5.910	0,02	561.395	1,2
<i>Kira Geliri</i>	-		-		50.640	
<i>Yapı Kredi Maaş Protokol Geliri</i>	-		-		423.729	
<i>Diğer Hizmet Faturaları</i>	4.034		4.852		87.026	
<i>Diğer hizmet İadeleri</i>	-		1.058		-	
<i>Diğer</i>	2.331		-		-	
TOPLAM	32.154.404	100	36.918.822	100	47.202.321	100

*Türk Telekomünikasyon A.Ş, Avea İletişim Hizmetleri A.Ş ve TT Net A.Ş

**Vodafone Telekomünikasyon A.Ş, Vodafone Net İletişim Hizmetleri ve Vodafone Teknoloji Hizmetleri A.Ş

***Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş & Turkcell Teknoloji Araştırma ve Geliştirme A.Ş

6.1.2 Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

• **Akıllı Şehirler Bulut Tabanlı Park Sistemi (K-Merge)**

Hızlı büyüyen şehirlerimizin en büyük problemleri arasında araçların otopark sorunu gelmektedir. Geliştireceğimiz K-Merge Akıllı Park Çözümü projemiz ile bu soruna çözüm üretirken, aynı zamanda da akıllı şehirlere yönelik bir uygulama geliştirmeyi amaçlamaktayız. Bu uygulama sayesinde otopark arama sorununa çözüm üretilirken yakıt ve zamandan tasarruf sağlanacaktır. Akıllı konfidenrler ve mobil ödeme sistemi

sayesinde etkin denetim sistemi oluşturulacak, mevcut iş gücünün başka alanlara kaydırılabilmesi sağlanmış olacaktır. Kullanıcı verileri analiz edilerek öğrenen bir sistem geliştirilecek ve bu sistem kullanıcılara zamanla önerilerde bulunarak akıllı şehirlerde ulaşımı rahatlatarak bir sistemin temellerinin atılması sağlanacaktır. Projemiz için onaylanmış bir TÜBİTAK başvurusu bulunmaktadır. Proje TÜBİTAK gözetiminde devam etmektedir. Uygulama Alanları Açık Otoparklar ve Kapalı Otoparklar'dır. TÜBİTAK' tan projeye ilişkin olarak proje destek karar yazısı 13.10.2017 tarihinde gelmiş olup geliştirme süreci devam etmektedir.

- **3 Boyutlu Veri Görselleştirme İle Anlık Veri İşleyebilen Açık Kaynak Kodlu Yazılım**

İhraççı geliştirme süreci 24 ay olarak öngörülen "3 Boyutlu Veri Görselleştirme Bilgisine Sahip, Sosyal Medya Entegrasyonu ve Veri Madenciliği İle Anlık Veri İşleyebilen Açık Kaynak Kodlu Yazılım Geliştirilmesi" projesi ile iş zekası yazılımı alanında yerli olarak geliştirilmiş, ihtiyaçları karşılayabilen özelliklerde yerli ve milli bir yazılım geliştirmeyi hedeflemektedir. Geliştirilecek yazılımın; dünya standartlarında bir iş zekası yazılımının sağladığı tüm imkanları sağlaması ve bu özelliklerin yanında 3 boyutlu veri gösterimi yetenekleri ile veriyi analiz edebilmesi hedeflenmektedir. Bu proje TÜBİTAK tarafından açılmış olan öncelikli geliştirme alanları çağrısı ile doğrudan ilişkilidir. TÜBİTAK ile projeye ilişkin 19.03.2018 tarihinde proje sözleşmesi imzalanmış olup karar yazısı beklenmektedir.

- **Farklı Mecralar Üzerinden Anonim Profillemeye Yolu İle Bulut Tabanlı Kişiselleştirilmiş İçerik Sunulması**

EUREKA programı kapsamında önerilen ve uluslararası (Hollanda - Türkiye) ortaklıkla geliştirilecek bulut tabanlı çözüm ile birlikte, web siteleri ve mobil uygulama kullanıcıları için yazılımın entegre edildiği mecralar arasında anonim bir profil oluşturulup, kullanıcıların ilgi alanlarına uygun, kişiselleştirilmiş içeriklerin gerçek zamanlı olarak bu mecralarca sunulmasına olanak tanıyan bir yazılım servisi özgün olarak geliştirilecek ve kısa sürede pazara sunulacaktır. Söz konusu Proje için TÜBİTAK 9170026 Destek programı 1509 Uluslararası Sanayi Arge Projeleri destek programı kapsamında 1.271.390 TL tutarında destek sağlanmış olup bu tutarın %75'i hibe şeklindedir. TÜBİTAK' tan projeye ilişkin olarak proje destek karar yazısı 26.03.2018 tarihinde gelmiş olup geliştirme süreci devam etmektedir.

6.2 Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı' nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Bilgi ve iletişim teknolojilerinin, ülkelerin rekabet gücünün artırılması, refah düzeyinin yükseltilmesi ve nitelikli istihdamın geliştirilmesi bakımından taşıdığı önem giderek artmaktadır. Başta mobil cihaz ve internet olmak üzere, küresel düzeyde hızla yaygınlaşan bilgi ve iletişim teknolojileri kullanımıyla birlikte, bilgi yoğun ürün ve hizmetlere olan talep artmakta, ülkelerin bilgi tabanlı ekonomilere dönüşümleri hızlanmaktadır.

Yakın dönemde bu alanda yaşanan önemli gelişmelerden biri de dünyada marka değeri en yüksek 7 şirketin tamamının teknoloji şirketleri olmasıdır (Brandfinance Global 500, Şubat 2017). Piyasa kapitalizasyonları açısından bakıldığında da teknoloji şirketleri sıralamada ilk 3 ile ilk 5'i son yıllarda tamamen domine edebilmektedirler.

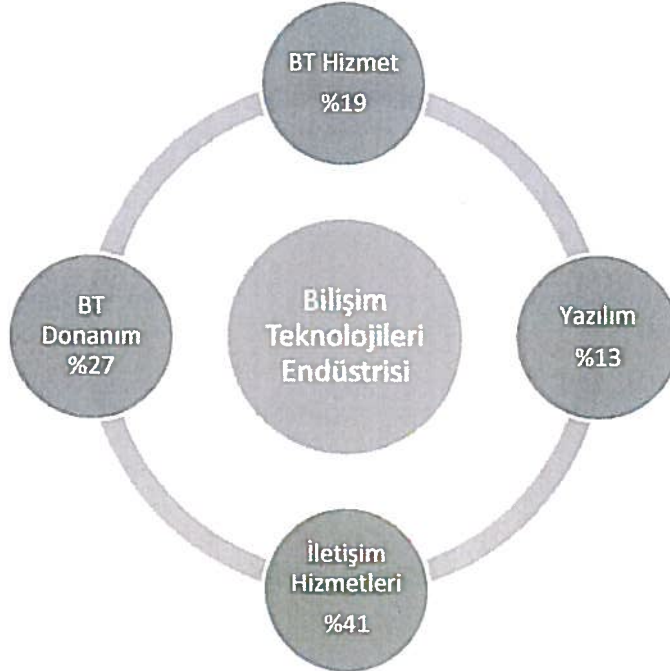
Bilişim teknolojileri endüstrisi 2016 yılında küresel çapta 3,4 trilyon USD'a ulaşmıştır. CompTIA tarafından hazırlanan araştırma raporuna göre 2017 yılında sektörde %4,1 büyüme beklentisine yer verilmiştir. Bilişim teknoloji harcamalarının bölgesel dağılımına bakıldığında

en büyük payı %34 ile Kuzey Amerika alırken bunun içerisinde %28'lik kısmı ABD oluşturmaktadır.



Kaynak: CompTIA IT Industry Outlook 2017

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-trends-analysis-2017>



Kaynak: CompTIA IT Industry Outlook 2017

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-trends-analysis-2017>

Küresel düzeyde bilişim teknolojileri harcamaları açısından 4 ana kategoride incelenmektedir. Bu kategorilerden Hizmet %19, Yazılım %13, Donanım %27 ve İletişim %41 pay almaktadır. ABD'de ise hizmet ve yazılım küresel pazardaki paylarına nazaran daha büyük oranlara sahiptir. ABD'de bilişim teknolojileri harcamaları içerisinde hizmet %25, yazılım ise %21 pay almaktadır.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. Tömerler Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Z1 Blok Kat: 2 B.403 ESENLER - İSTANBUL
Tel: 0212 974 20 30 Fax: 0212 483 70 27
Tic. Sic. No: 363336/87307 www.kafein.com.tr
E-posta: info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 84330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

ABD’de bilişim teknolojileri alanında faaliyet gösteren yaklaşık 384.000 şirket bulunmaktadır. Bu şirketlerin %80’inden fazlasını mikro ölçekteki firmalar oluşturmaktadır.

şirket Büyüklükleri	Sayı	Oran %
Büyük �l�ekli şirketler	1.107	0.30
Orta �l�ekli şirketler	7.363	1.90
Küçük �l�ekli şirketler	57.671	15.00
Mikro ölçekteki şirketler	317.527	82.80
Toplam	383.668	100,00

Kaynak: CompTIA IT Industry Outlook 2017

<https://www.comptia.org/resources/it-industry-trends-analysis-2017>

Hem ticari hem de bireysel kullanıcılara yönelik donanım ve yazılımlar geliştiren ve bilişim teknolojilerinin kullanımına olanak sağlayan bu platformları yaratan dev küresel markalar bir yana, sektörde özellikle işletmelere yönelik faaliyet gösteren şirketlere ihtiyaç bulunmaktadır. Küçük ve mikro ölçekteki şirketler bu anlamda işletmelerin faaliyet koluna ve iş süreçlerine yönelik özelleştirilmiş ürün ve hizmetler üretme konusunda beceriye ve esnekliğe sahip olabilmeleri sebebiyle sektörde önemli bir iş ortaklığı görevi üstlenmektedirler.

Rekabet avantajı elde etmek için girilen yarışta işletmeler en yeni teknolojileri süreçlerine entegre etme çabası içerisindeler. Gün geçtikçe son teknoloji ürünler kendi alanlarında giderek güçlenmekte yeni iş alanları ve yeni fırsatlar yaratmaktadırlar. Dijitalleşme büyük işletmeler için olduğu kadar küçük işletmeler için de bir itici güç haline gelmiştir. Buna paralel olarak gelişmekte olan ekonomilerde de teknolojiye artan talep bu ülkelerde bilişim teknolojileri alanında faaliyet gösteren şirketlerin kurulmasına ve büyümesine öncülük etmiştir.

2016 yılında küresel düzeyde 1.055 adet halka arz işlemi sonucunda elde edilen toplam tutar 132,5 milyar USD dir. Halka arz işlemlerinin %60’lık kısmını hızlı büyüme potansiyeline sahip şirketler oluştururken teknoloji sektörü halka arzları, halka arz işlem adedi bazında ilk sırada yer almaktadır. Teknoloji şirketleri 185 halka arzda toplam 12,7 milyar USD tutarında ihraç gerçekleştirmişlerdir. 2017’nin ilk çeyreğinde teknoloji sektörü halka arz sayısı bakımından ilk üç sektör arasında yer alamasa da Mart ayı başında halka arzını yapan Snapchat uygulamasının yaratıcısı Snap Inc. 3,9 milyar USD tutarındaki ihraç ile üç aylık dönem içerisinde 369 halka arz işleminde toplam 33,7 milyar USD olan halka arz hacminin %10’undan fazlasını tek başına gerçekleştirmiştir.

	Dönem	İşlem Adedi	Toplam Hacim
Toplam Halka Arz	2016	1,055	132,5 milyar USD
Teknoloji		185	12,7 milyar USD
Sanayi		171	18,4 milyar USD
Sağlık		132	13,5 milyar USD
Toplam Halka Arz	1Q2017	369	33,7 milyar USD
Sanayi		66	4,2 milyar USD
Malzeme (Ara mal) Endüstrisi		54	2,3 milyar USD
Tüketiciler �r�nleri		48	4,6 milyar USD
Snap Inc.			3,9 milyar USD

Kaynak: EY Global IPO Trends 4Q2016 - 1Q2017

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırımlar, Geliştirme, Büyüme, Danışmanlık
Kamp n n    Blok 12 D.403/Esentepe -  STANB L
Tel: 0212 487 00 30 Fax: 0212 483 70 27
İletişim: 0212 336 87306 www.kafein.com.tr
E-posta: Y.D. 487 051 8578 info@kafein.com.tr



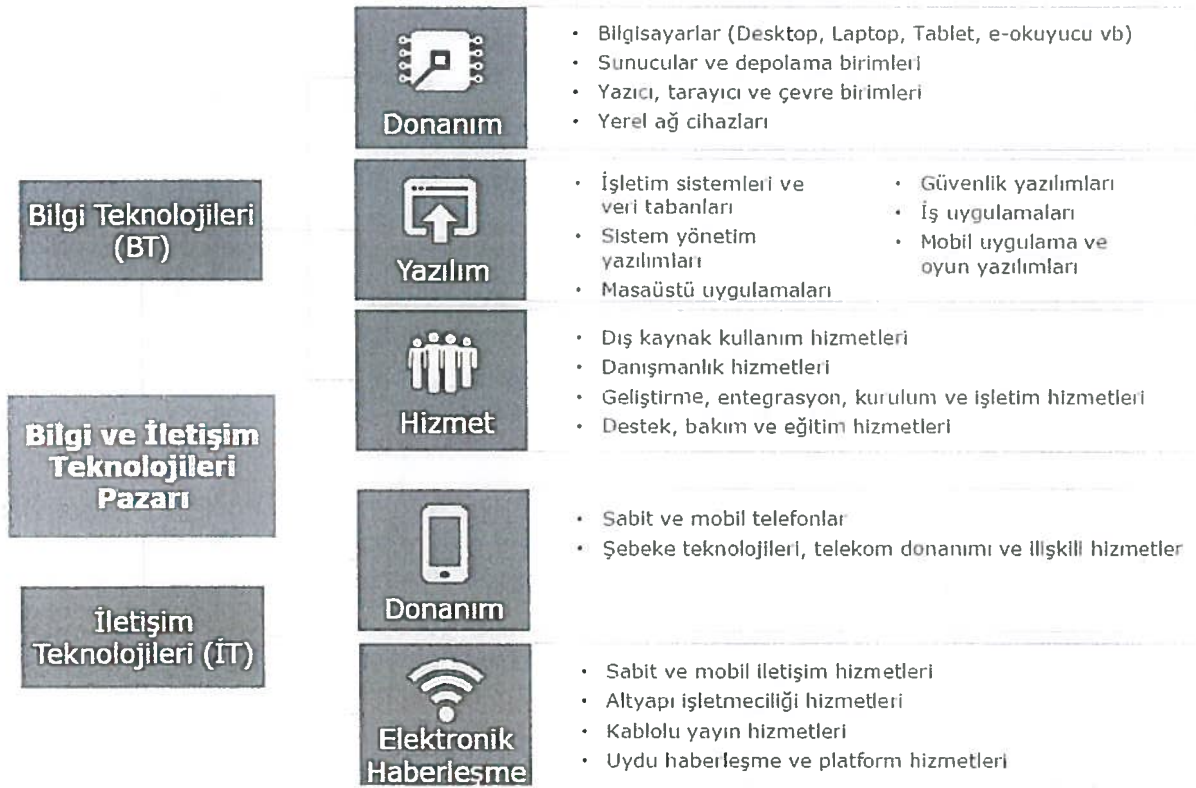
METRO YATIRIM MENKUL DEğERLER A.ř.
Merke :   y dere Cad. Metro Gay A Blok
No:171 Kat:1 34330 Levent -  STANB L
Boğazici Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No:368886 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

▪ Türkiye’de Bilişim Sektörünün Görünümü

Yazılım sektörü son yıllarda dünyada ve ülkemizde potansiyelini hızla artıran sektörlerin başında gelmektedir. İleri teknoloji sektörleri içerisinde değerlendirilen yazılım sektörü, son yıllardaki hızlı gelişmesine paralel olarak yenilikçi ürün ve hizmetleri iç ve dış piyasalara sunmaktadır.

Turizmden sağlığa, tarımdan savunma sanayine, otomotivden tekstile, makine sektöründen elektrik-elektronik sektörüne kadar birçok alanda sosyal ve ekonomik hayatı doğrudan veya dolaylı etkileyen yazılım ürün ve hizmetleri sektörünün önemi her geçen gün artmaktadır.

Çok yüksek yatırım maliyeti gerektirmeyen, en önemli girdisi iyi eğitilmiş personel olan sektörün, uluslararası piyasalarda Türk yazılım sektörü olarak planlı bir şekilde tanıtılması, pazarlama becerilerinin ve yeni ürün/hizmet kapasitesinin geliştirilmesi, uygulanabilir çözümler ve bunların iç ve dış piyasalara etkin sunumu; sektörün büyüme, gelişme ve ihracatına önemli katkı yapmaktadır.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016 Pazar Verileri

<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

Toplam Sektör Büyüklüğü

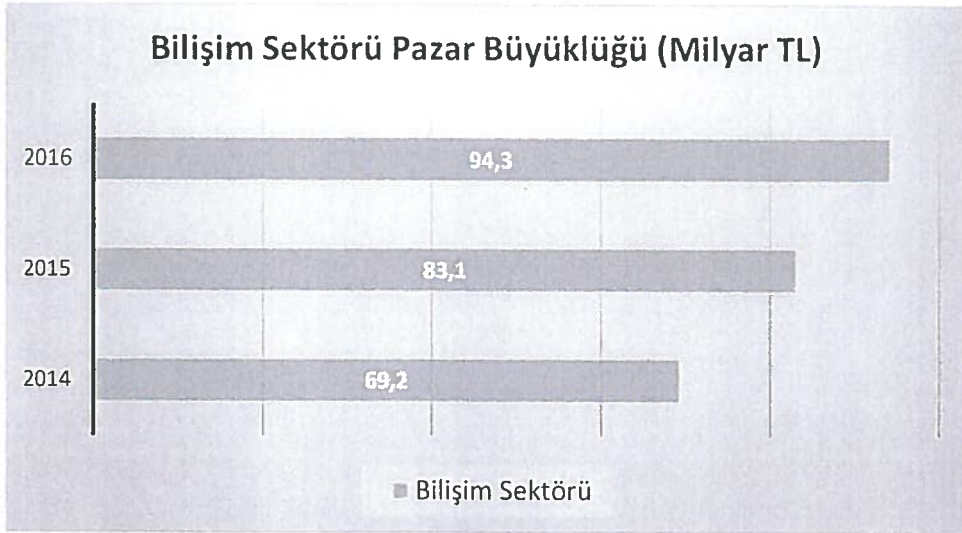
Toplam sektör büyüklüğü 2014 yılında 69,2 milyar TL iken 2015 yılında 610 firmanın eklenmesi ile 2014 yılına göre %20 oranında artarak 83,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılında ise %14,4 artışla 94,3 milyar TL seviyesine yükselmiştir. TÜBİSAD'ın raporuna göre 2017 yılında sektörde Türk Lirası bazında %5 ile %10 arasında bir büyüme beklentisi bulunmaktadır.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.U. - Teknoloji Geliştirme Bölgesi / Davutpaşa
Kampüsü / C Blok Kat: 2 D.403 Etiler / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tel: (0212) 322 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
İst. Tic. Sic. 563536/873067 / www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8539 / info@kafein.com.tr

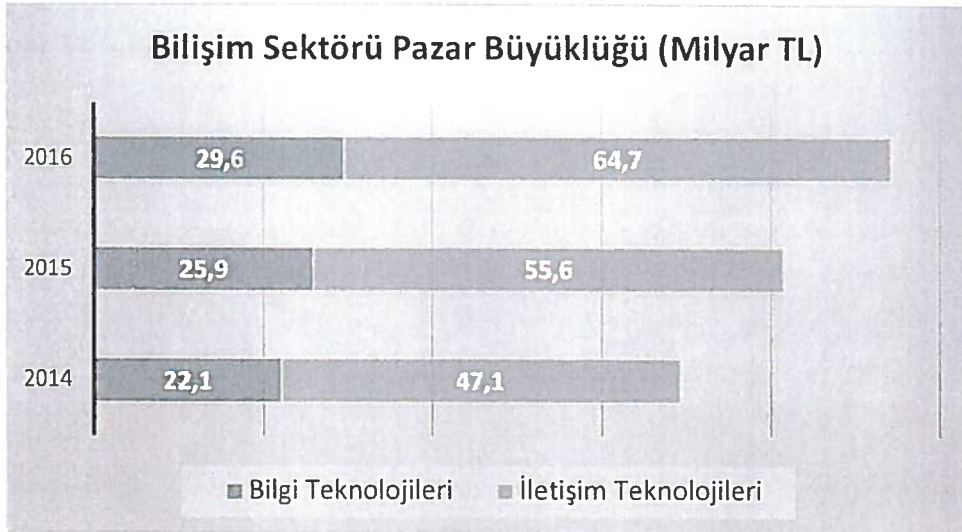


07 Mayıs 2018
31

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34390 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

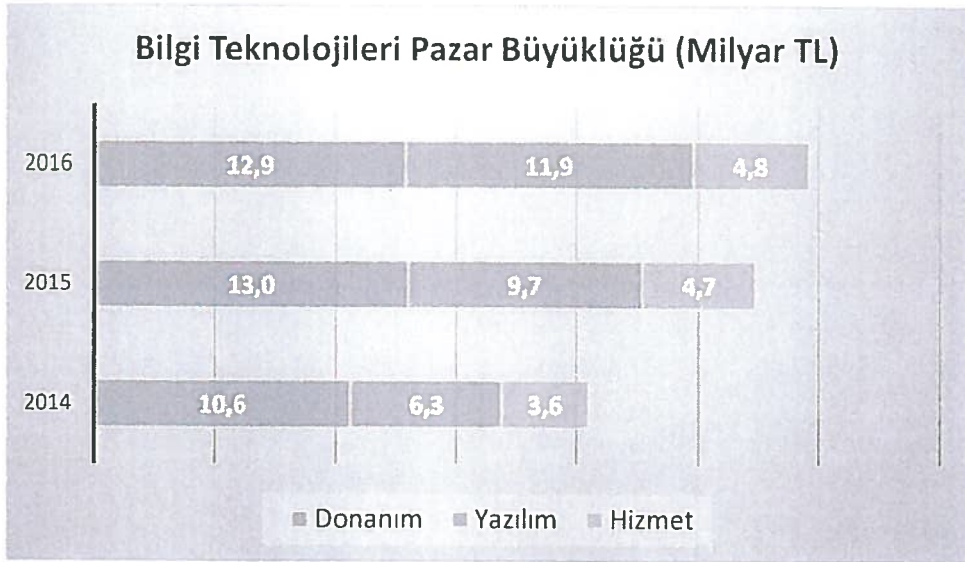
2016 yılında toplam sektör büyüklüğünün %31'i bilgi teknolojileri pazarı, %69'u iletişim teknolojileri pazarı olarak ayrılmış durumdadır. Bilgi teknolojileri pazar büyüklüğü 2014 yılında 22.1 milyar TL iken 2015 yılında %17 büyüme ile 25,9 milyar TL'ye, 2016 yılında ise %11 büyüme ile 29,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. İletişim teknolojileri pazarı 2014 yılında 47,1 milyar TL iken 2015 yılında %18 oranında büyüme ile 55,6 milyar TL'ye, 2015 yılında ise %16 büyüme ile 64,7 milyar TL'ye ulaşmıştır.

07 Mayıs 2018



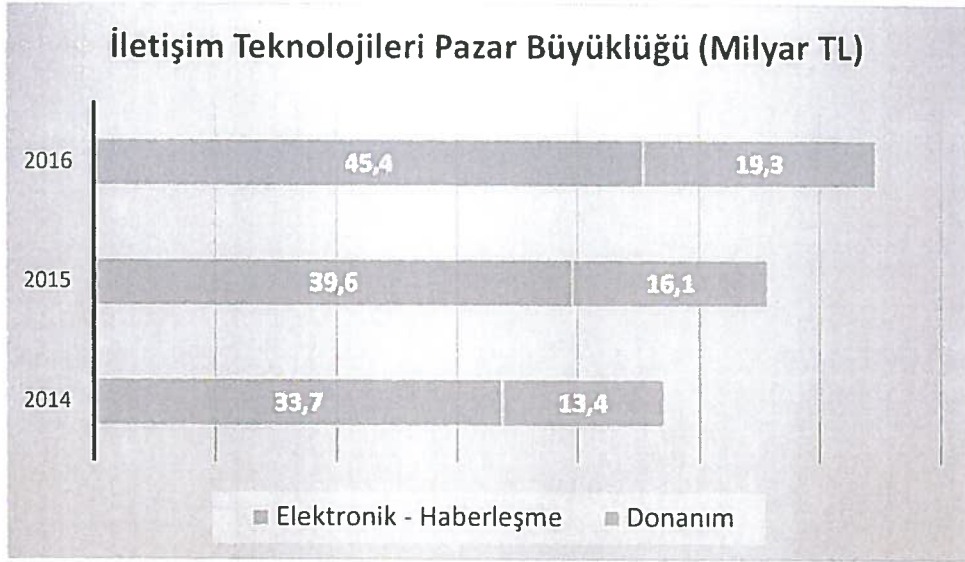
KAFERİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Y.Ü. Teknoloji Bölümüne Bölge 21 Dışkapı
 Kampüsü Kat: Blok Y:2 D:403 Eserler İSTANBUL
 Tel: 0212 487 40 30 Fax: 0212 483 70 27
 SgTic.Sic: 563336/873067 www.kafelerin.com.tr
 Eserler V.D. 487 051 8532 info@kafelerin.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Blok
 No:17 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D 554 006 3771
 Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

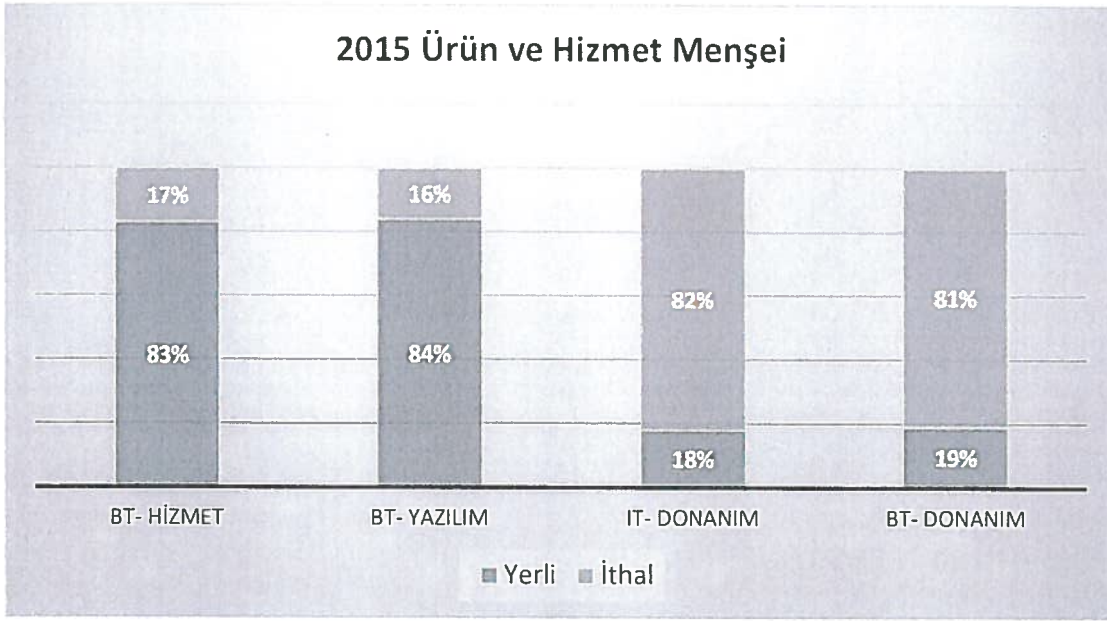
Bilgi teknolojileri alt sektörleri donanım, yazılım ve hizmet sektörlerinden oluşmaktadır. Bilgi Teknolojileri kategorisinde, 2016 yılında en yüksek büyüme %16.3 ile yazılım kategorisinde gerçekleşmiş iken, Yazılım sektöründeki büyümeyi %14.4 ile hizmet ve %5.1 ile donanım sektörleri takip etmiştir. 2016 yılında yazılım sektörü 11,9 milyar TL, hizmet sektörü 4,8 milyar TL ve donanım sektörü 12,9 milyar TL pazar büyüklüğüne ulaşmıştır.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

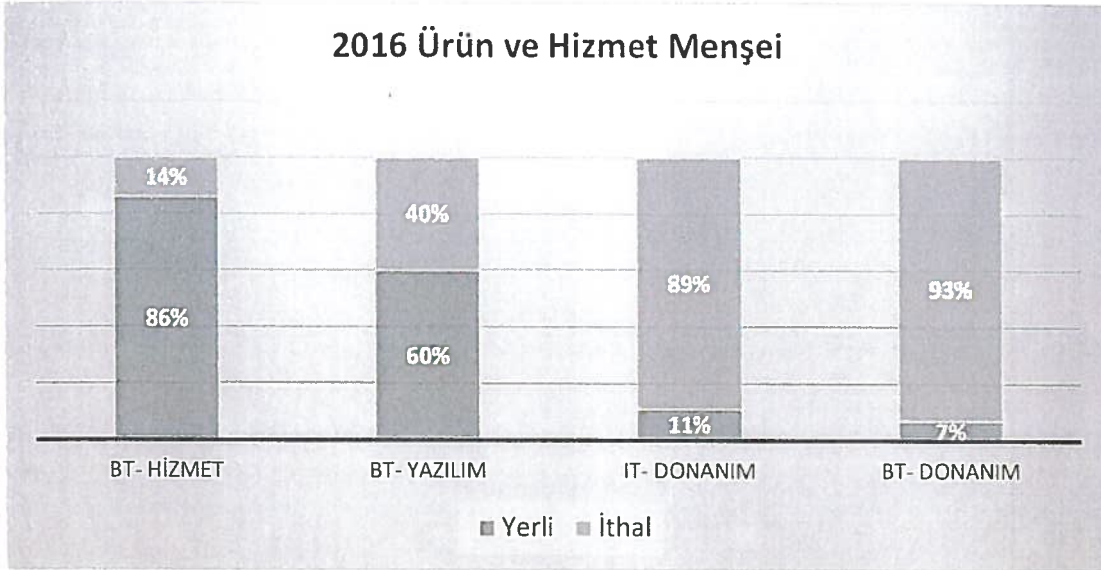
İletişim teknolojileri alt sektörleri elektronik-haberleşme ve donanım sektörlerinden oluşmaktadır. Donanım sektörü sabit ve mobil telefonlar, ağ ve telekom donanımı ve ilişkili hizmetleri kapsarken, elektronik haberleşme sektörü, sabit iletişim hizmetleri ve mobil iletişim hizmetlerini kapsamaktadır. 2016 yılında elektronik-haberleşme sektörü %15 oranında büyüyerek 45,4 milyar TL'ye, donanım sektörü ise %19 oranında büyüyerek 19,3 milyar TL'ye yükselmiştir.

2015 Ürün ve Hizmet Menşei



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2015 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

2016 Ürün ve Hizmet Menşei



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

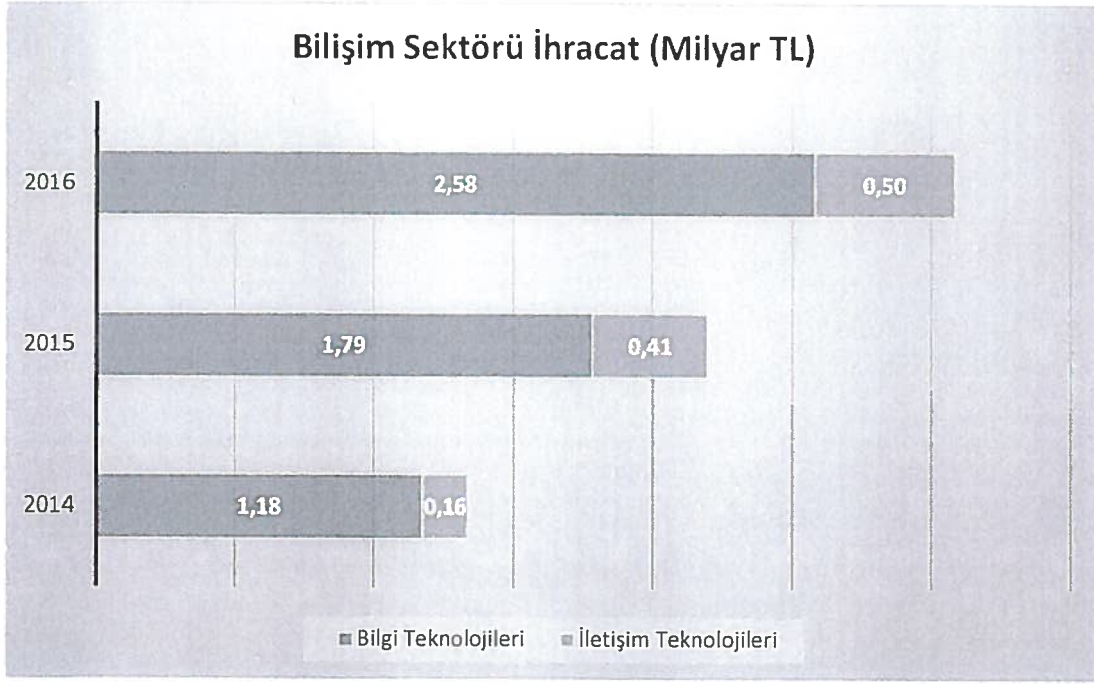
Donanım sektörü ürün ve hizmetlerinin büyük çoğunluğu ithal ürün ve hizmetlerden karşılanmaktadır. BT-Hizmet, BT-Yazılım, IT-Donanım, BT-Donanım sektörleri içerisindeki yerli ürün ve hizmetlerin payı 2015 yılına göre 2016 yılında sadece BT-Hizmet sektöründe 3 puanlık büyümeye gösterirken diğer sektörlerde sırasıyla 4, 6 ve 12 puan küçülmüştür.

07 Mayıs 2018

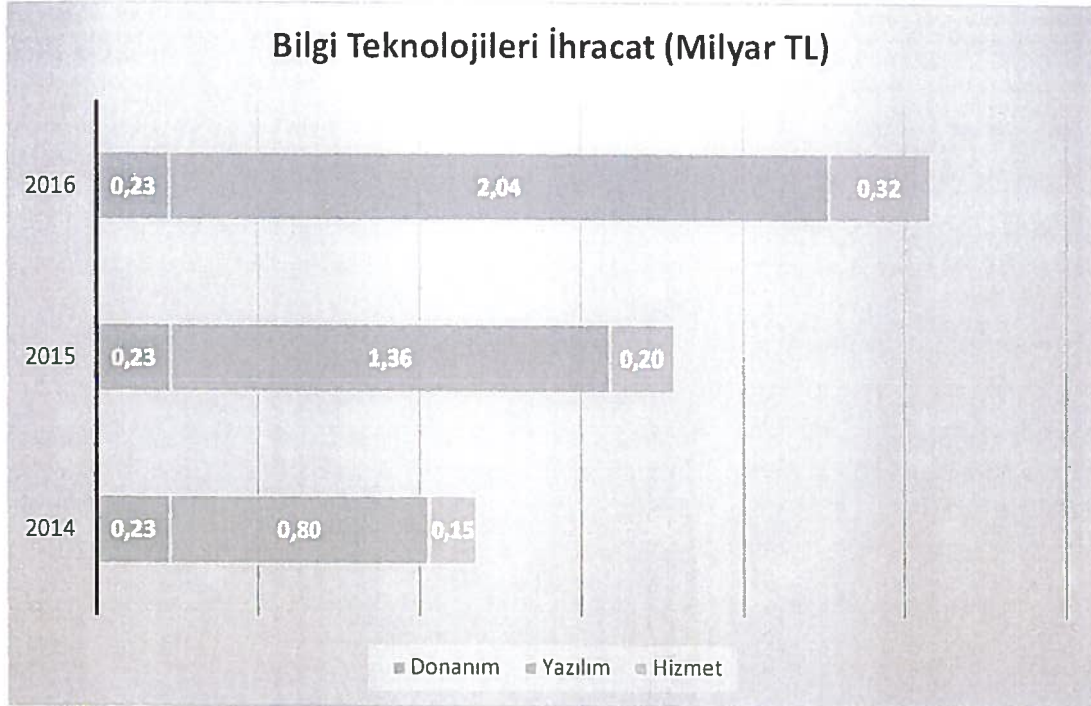


**KAFİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
 Y.T.O. Teknoloji Arayış ve Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
 Kampüsü C1 Blok Kat: 2 D.403 Etiler / İSTANBUL
 Tel: 0 212 834 26 30 Fax: 0 212 834 26 27
 E-posta: info@kafin.com.tr
 Tic. Sic. No: 263336/873067 www.kafin.com.tr
 Etiler V.D. 487 051 8538 info@kafin.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
 No:17 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>



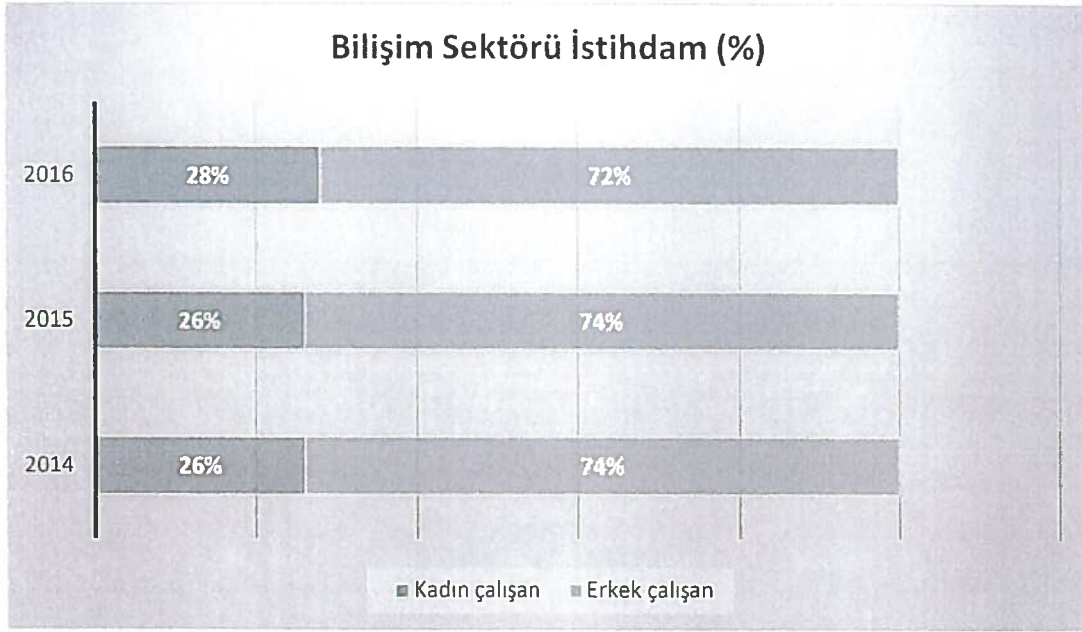
Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

2016 yılı bilgi ve iletişim teknolojileri sektörü toplam ihracat tutarı 3,1 milyar TL'dir. Toplam ihracat rakamı Türk lirası bazında 2015 yılına göre %82 artış göstermiştir. Bilişim sektörü ihracatının büyük çoğunluğunu yazılım ihracatı oluşturmaktadır ve 2016 yılında yazılım ihracat tutarı 2,04 milyar TL'dir. 2014 yılında 0,8 milyar TL olan yazılım ihracatı 2015 yılında ise 1,36 milyar TL'ye yükselmiş, 2016 yılında ise %41 oranında artarak 2,04 milyar TL'ye ulaşmıştır.

2014 yılında yazılım ihracatının yazılım sektörü toplam cirosu içerisindeki payı %12,7 iken 2015 yılında %14'e 2016 yılında ise %17,2'ye yükselmiştir. Benzer şekilde hizmet sektörünün payı 2014, 2015 ve 2016 yılları için sırasıyla %4,1, %4,2 ve %6,5 olarak gerçekleşmiş, donanım sektörü için ise bu oranlar %7,4, %14,2 ve %10,9 olmuştur.

TÜBİSAD tarafından yapılan ve 71 firmanın katıldığı anket sonucuna göre 2016 yılında en çok ihracat %56 ile Ortadoğu ve Afrika, %20 oranla da Avrupa Birliği ülkelerine yapılmıştır. 2015 yılında 51 firmanın yanıtladığı ankete göre en çok ihracat yapılan ülkeler arasında ilk 5 ülke sırasıyla Azerbaycan, Amerika Birleşik Devletleri, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, İngiltere ve Birleşik Arap Emirlikleri'dir. 2014 yılında ise benzer şekilde 108 firmanın katıldığı anket sonucuna göre en fazla ihracat yapılan ilk beş ülke arasında belirtilen ülkeler sırasıyla Azerbaycan, Almanya, Türkmenistan, Amerika Birleşik Devletleri ve Hollanda'dır.

İstihdam Analizi



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

Bilişim sektörü cirosu 2016 yılında %14'ün üzerinde bir büyüme gösterirken istihdamdaki büyüme oranı %8 ile sınırlı kalmıştır. 2015 yılında 111 bin kişiyi istihdam eden sektör, 2016 yılında 120 bin kişiye ulaşmıştır.

	2016	2015	2014
Kadın Çalışan Yüzdesi	%28	%26	%26
Üniversite Mezunu Çalışan Yüzdesi	%58	%56	%58
Arge Çalışanı Yüzdesi	%15	%14	%18
Taşeron Çalışan Yüzdesi	%2	%6	%8
Toplam Çalışan Sayısı	102.900	111.000	120.000

Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

2016 yılında bilişim sektörü çalışanlarının analizine bakıldığında %58'inin üniversite mezunu ve %72'sinin erkek çalışanlardan oluştuğu görülmektedir. Taşeron çalışanlarının istihdam içindeki payı azalma eğiliminde olmakla birlikte, Ar-Ge çalışanların payı 2015 yılındaki düşüş eğiliminden 2016 yılında tekrar yükseliş eğilimine geçmiştir. Bunun yanı sıra uluslararası yazılım firmaları tarafından desteklenen sertifika programları kapsamındaki yazılım geliştirme becerisi kursları, üniversiteler, belediyeler ve Sivil Toplum Kuruluşları tarafından bu alanda istihdam artırmaya yönelik kurslar verilmektedir. Sertifika programları ve mesleki bilişim eğitimleri sektördeki insan kaynağının yeni yetkinliklerle donatılmasını, yetkinliklerin güncel tutulmasını ve diğer sektörlerden insan kaynağı akışını sağlamaktadır.

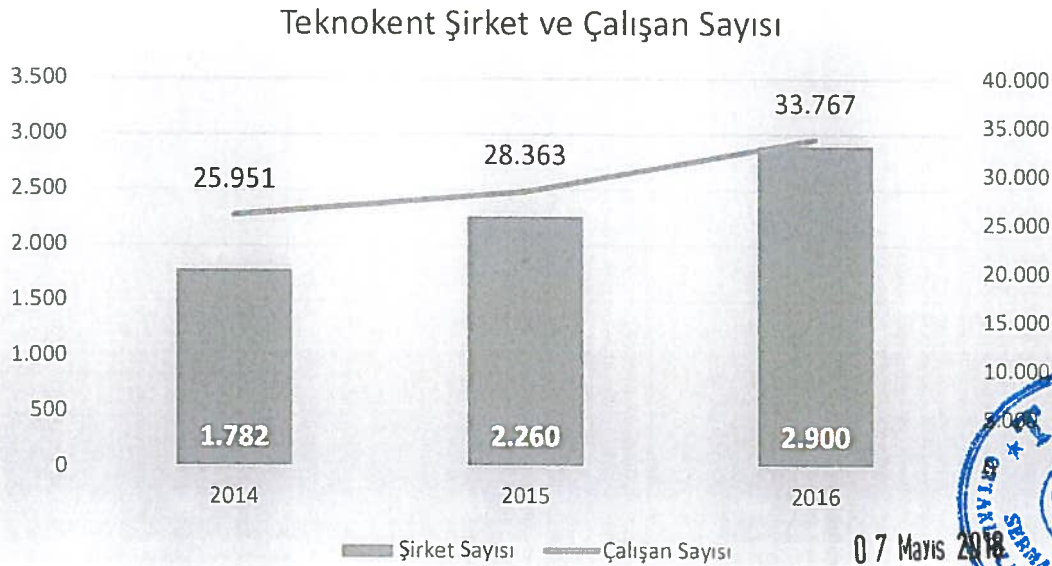
2016 Teknoloji Geliştirme Bölgeleri

- Bilkent CYBERPARK
- Boğaziçi Üniversitesi Teknopark
- GOSB Teknopark A.Ş.
- Gazi Teknopark
- Hacettepe Üniversitesi Teknokent A.Ş.
- İstanbul Üniversitesi Entertech Teknokent A.Ş.
- İTÜ Arı Teknokent
- Kocaeli Üniversitesi Teknopark A.Ş.
- Ankara Üniversitesi Teknokent*
- Technoscope Mersin Teknopark*
- Konya Teknokent
- Namık Kemal Üniversitesi Teknopark
- ODTU Teknokent
- Pamukkale Teknokent
- Teknopark Samsun
- Teknopark İzmir
- Trabzon Teknokent
- Ulutek
- Teknopark Yıldız Teknik Üniversitesi
- Tokat Teknopark*

*2016 yılında verisi yeni eklenen teknokentler

Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016

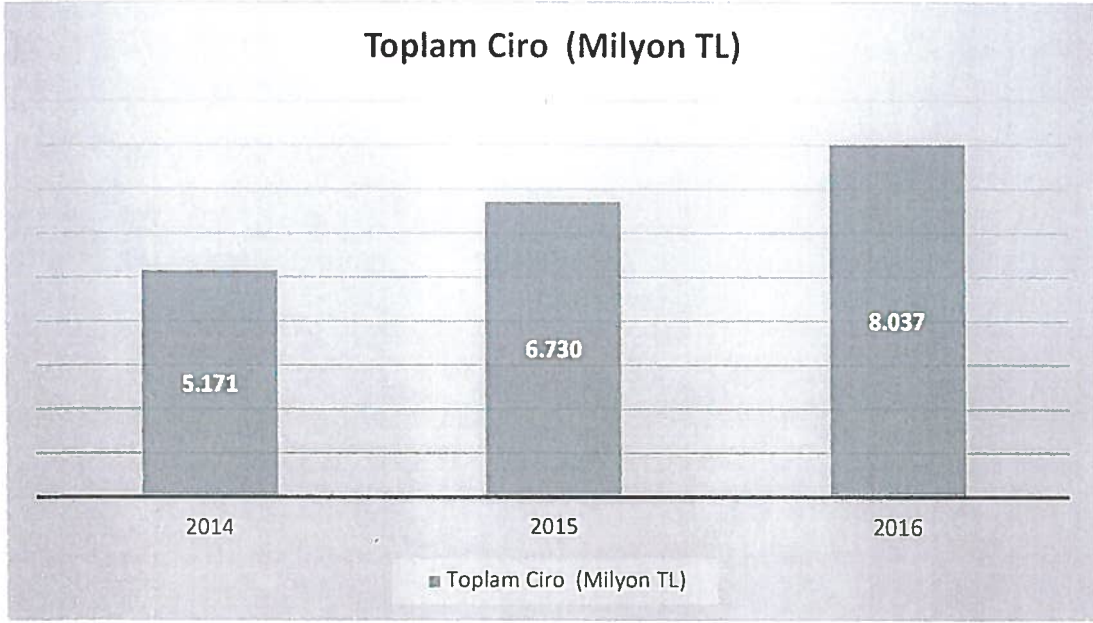
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri

<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

Teknokent şirket sayısı 2014 yılında 1.782 iken, 2015 yılında %27 artarak 2.260'a yükselmiş, 2016 yılında ise %28 oranında bir artışla 2900'e ulaşmıştır. Buna paralel olarak çalışan sayısı 2014 yılında 26.000 iken 2015 yılında 28.000 ve 2016 yılında ise 34.000'e yükselmiştir (verileri sonradan eklenen teknokentler dahil). Yıllar itibarıyla şirket ve çalışan sayılarında yaşanan artışın en önemli sebeplerinden biri de şirketlerin TÜBİTAK-TEYDEB Destek ve Hibe Programları, 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri, 5746 sayılı Ar-Ge Faaliyetlerini Destekleme, KOSGEB Destek Programları ve T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından sağlanan desteklerden yararlanmalarıdır. TÜBİSAD anket sorularına verilen cevaplara göre 2014 yılında 51 firma toplam 96 milyon TL, 2015 yılında 46 firma toplam 186 milyon TL, 2016 yılında ise 68 firma toplam 269 milyon TL teşvik aldığını belirtmiştir.



Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015, 2014 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

Teknoloji geliştirme bölgelerindeki bilişim şirketlerinin toplam cirosu 2014 yılında 5.1 milyar TL iken, 2015 yılında 6,7 milyar TL'ye, 2016 yılında ise 8 milyar TL'ye yükselmiştir.

Sektörün Avantaj ve Dezavantajları

TÜBİSAD'ın çeşitli yıllarda sektördeki firmalarla yaptığı anket sonuçlarına ilişkin bilgileri aşağıdadır;

Büyümede Rol Alacak Önemli Faktörler:

- Ar-Ge Yatırımı ve İnovasyon
- Daha yüksek kurumsal yönetim standartları
- Arttırılmış teşvikler
- İhracat
- Satın alma, birleşme ve ortaklıklar
- Düşürülmüş vergiler

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.İ. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Dayıncıda
Karnıca C.2 Blok K.2 D.403 Etiler / İSTANBUL
Tel: (0212) 924 20 30 Fax: (0212) 487 20 27
Tic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8532 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: 80/Üdine Cad. Metro City A Blok
No:171 K. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sektörde Yaşanan Sorunlar:

- Nitelikli iş gücü açığı
- Ar-Ge teşvikleri ile ilgili uygulamalarda karşılaşılan sorunlar
- Fiyat odaklı kamu ihale politikaları
- Girişim sermayesi eksikliği
- Yüksek ve karmaşık vergi yapısı
- Üniversite-sanayi iş birliğinin yetersizliği
- Dış kaynak kullanımı talebi eksikliği
- Fikri mülkiyet hakları ile ilgili düzenlemenin yetersizliği
- Dış ticaret mevzuatı ile ilgili yaşanan sorunlar

Önümüzdeki iki yılda, işletmeler üzerinde en fazla etkiye sahip olması öngörülen teknolojik alanlar:

- Bulut Teknolojisi (Türkiye %56 vs Global %46)
- Dijital Transformasyon (Türkiye %48 vs Global %67)
- Analitik/Büyük Veri (Türkiye %40 vs Global %59)
- Gelişen Teknolojiler (3D Yazıcılar, Robotics, Blockchain, vb.) (Türkiye %30 vs Global %17)
- Eski Sistemlerin Modernizasyonu (Türkiye %30 vs Global %42)
- Siber Güvenlik (Türkiye %29 vs Global %45)
- Hiçbiri (Türkiye %9 vs Global %0)

Kaynak: TÜBİSAD Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2016, 2015 Pazar Verileri
<http://www.tubisad.org.tr/Tr/Library/Sayfalar/Reports.aspx>

SWOT Analizi

Strengths (Güçlü Noktalar)	Weaknesses (Zayıf Noktalar)
• Hükümet politikası çerçevesinde BİT gelişimini destekleyici mali destek ve diğer girişimler • Nüfusun büyük çoğunluğunun gençlerden oluşması ve demografik değişiklik perakende donanım talebinin büyümesine katkıda bulunması • Kablolu ve kablosuz genişbant altyapısının yaygın olması ve telekom operatörlerinin devam eden yatırımları	• Bilgi ve İletişim Sektörüne farkındalığın bölgeler ve cinsiyetler arasındaki dengesizlikleri • Belirsiz siyasi ve güvenlik görünümü ile birlikte yerel ve bölgesel risk faktörleri
Opportunities (Fırsatlar)	Threats (Tehditler)
• İstanbul Finans Merkezi 2016-2020 yılları arasında güçlü bir büyüme beklentisi	• Kamu kesimi tarafından Pardus (Linux dağıtımı) işletim sistemi benimsenmesi

07 Mayıs 2018



- FATİH projesi ile okul çağındaki çocuklara eğitimde teknolojiyi tanıtmada konusunda devlet taahhüdü - Küresel bilişim teknoloji şirketlerinin donanım, çevre bilimleri, yazılım, sistem entegrasyonu ve danışmanlık hizmetleri alanlarında yerel varlığının artması - Hükümet yatırımlarının, kamu kurumlarının modernizasyonu başta olmak üzere E-devlet projeleri ve tarım sektörünün yeniden modernizasyonu için yeniden yapılandırılması.	- Hedeflenen elektronik ithalat hedeflerinin bilgisayar segmentine genişlemesi ile fiyatların yükselip talebin azalması. - Komşu ülke Suriye'deki güvenlik riski - Hükümetin sosyal medya sitelerine müdahalesi ve politik çalkantılar
---	--

Kaynak: BMI Turkey Information Technology Report Q4 2016

İhraççının Sektördeki Konumu

İhraççı'nın pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bağımsız kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir çalışma bulunmamaktadır.

Başlıca Tedarikçiler

2015 yılı başlıca tedarikçiler tablosu

2015 Tedarikçiler	Faaliyet Konusu	Maliyet Tutarı (TL)	Toplam Üretim Maliyetleri İçerisindeki Payı	Alınan Hizmetin Konusu
Logosi Sistem Yazılım Tic.Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	662.014	9,67%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Sodexho Motivasyon Hiz A.Ş.	Yemek Hizmeti	658.806	9,62%	Personel yemek
Serdar Süleyman	Yazılım Geliştirme	510.130	7,45%	Vodafone Projesinde Free Lance çalışmaktadır.
Improva Bilişim Danışmanlık Hiz.Tic.Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	401.086	5,86%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Sapista Bilişim Yazılım Dan. Müşavirlik Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	320.876	4,69%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Diyagonal Çözümler Bilişim Ve Danışmanlık Tic.Ltd.	SAP Yazılım Danışmanlığı	314.301	4,59%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)

En Bilgi Sistemleri A.Ş.	SAP Yazılım Danışmanlığı	311.739	4,55%	IBM'in tedarikçisi(IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Onur Yaşarlar Vena Bilişim	SAP Yazılım Danışmanlığı	261.503	3,82%	IBM'in tedarikçisi(IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
BT Bilgi Sist.ve Yönetim Dan.(Burak Turnacıgil)	SAP Yazılım Danışmanlığı	228.227	3,33%	IBM'in tedarikçisi(IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Enviyo Yazılım Ve Bilgisayar Hiz.Ltd.Şti	Yazılım Danışmanlık	169.200	2,47%	Vodafone projesinde danışmanlık hizmeti
Toplam Üretim Maliyetleri		6.847.074		

2016 yılı başlıca tedarikçiler tablosu

2016 Tedarikçiler	Faaliyet Konusu	Maliyet Tutarı (TL)	Toplam Üretim Maliyetleri İçerisindeki Payı	Alınan Hizmetin Konusu
Txm Inc	Yazılım Danışmanlık	1.061.094	17,89%	Vodafone projesinde danışmanlık hizmeti
Serdar Süleyman	SAP Yazılım Danışmanlığı	460.585	7,77%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Lce Bilgisayar Yazılım Danışmanlık Hizm.İç Ve Dış Tic.Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	391.270	6,60%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Raphael Hukar	SAP Yazılım Danışmanlığı	370.155	6,24%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Comparex Turkey Bilişim Teknolojileri Tic.A.Ş.	Yemek Hizmeti	343.516	5,79%	Personel yemek
Trius Bilişim Teknolojileri Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	312.000	5,26%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Ferro Metal Ve Dış Tic.Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	296.746	5,00%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Noza Bilişim Teknolojileri Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	291.719	4,92%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Diyagonal Çözümler Bilişim Ve	Yazılım Geliştirme	255.136	4,30%	Vodafone Projesinde Free Lance çalışmaktadır.

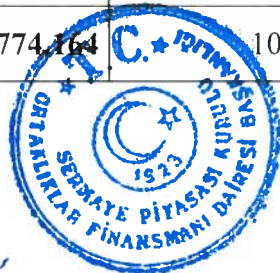
07 Mayıs 2018



Danışmanlık Tic.Ltd.				
Adem Özer	SAP Yazılım Danışmanlığı	118.850	2,00%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Toplam Üretim Maliyetleri		5.931.150	100,00%	

2017 yılı başlıca tedarikçiler tablosu

2017 Tedarikçiler	Faaliyet Konusu	Maliyet Tutarı (TL)	Toplam Üretim Maliyetleri İçerisindeki Payı	Alınan Hizmetin Konusu
İnsan Teknoloji Ve Bilişim Hiz. Ltd. Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	771.693	9,93%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Veri Yönetimi Dan. Yaz. Ltd. Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	380.765	4,90%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Ferro Metal Ve Dış Tic.Ltd.Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	369.658	4,75%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Veysel Güren	Yazılım Danışmanlık	332.391	4,28%	Vodafone projesinde danışmanlık hizmeti
Tunasoft Bilg. Yaz. Dan. Hiz. Enerji Tic. Ltd. Şti.	SAP Yazılım Danışmanlığı	327.600	4,21%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Diler Medya İletişim Ltd. Şti.	Yemek Hizmeti	259.000	3,33%	Personel yemek
Felipe Cabral	Yazılım Geliştirme	215.658	2,77%	Vodafone Projesinde Free Lance çalışmaktadır.
Bt Bilgi Teknolojileri Yazılım Destek Hiz. Tic. Aş.	SAP Yazılım Danışmanlığı	212.500	2,73%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Mustafa Bülent Mengüç	SAP Yazılım Danışmanlığı	194.557	2,50%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Prımet Bilişim Ve Yaz. Hiz. A.Ş.	SAP Yazılım Danışmanlığı	179.232	2,31%	IBM'in tedarikçisi (IBM Projelerinde çalışmaktadır.)
Toplam Üretim Maliyetleri		7.774.164	100,00%	



07 Mayıs 2018

KAFİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Y.Y.U. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
 Kampüsü C1 Blok Kat: D.403 Etiler - İSTANBUL
 Tel: 0212 487 051 8549 Faks: 0212 483 70 27
 Etiler Şişli - 565336/873063 www.kafin.com.tr
 Etiler Şişli - 487 051 8549 info@kafin.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
 No:179 K.17 34830 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3774
 Tic. Sic. No:358976 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

- Başlıca Müşteriler

2015 yılı başlıca Müşteriler tablosu

2015 Müşteriler	Faaliyet Konusu	Satış Tutarı (TL)	Toplam Satışlar İçerisindeki Payı	Sunulan Hizmetin Konusu
Avea Telekomünikasyon	Telekomünikasyon	10.615.039	33,01%	Yazılım Geliştirme (managed services)
IBM Global Services İş ve Teknoloji Hizm.ve Tic.Ltd.Şti	Bilgisayar ve Donanım Üretimi, Yazılım, Servis hizmetleri	10.174.192	31,64%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Vodafone Telekomünikasyon	Telekomünikasyon	2.818.384	8,77%	Yazılım Geliştirme (managed services)
THY	Ulaşım	2.326.915	7,24%	Outsourcing
Ergo	Sigorta	915.219	2,85%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Migros	Perakende	899.613	2,80%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Mozaik (D-Smart)	Digital Platform	668.159	2,08%	Proje
Aktifbank	Banka	624.974	1,94%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Türk Telekom A.Ş.	Telekomünikasyon	596.862	1,86%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Allianz	Sigorta	593.238	1,84%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Toplam Satışlar		32.154.404		

2016 yılı başlıca Müşteriler tablosu

2016 Müşteriler	Faaliyet Konusu	Satış Tutarı (TL)	Toplam Satışlar İçerisindeki Payı	Sunulan Hizmetin Konusu
IBM Global Services İş ve Teknoloji Hizm.ve Tic.Ltd.Şti	Bilgisayar ve Donanım Üretimi, Yazılım, Servis hizmetleri	11.932.961	32,32%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Avea İletişim Hizmetleri A.Ş.	Telekomünikasyon	10.333.442	27,99%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Vodafone Telekomünikasyon	Telekomünikasyon	4.071.398	13,47%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Türk Hava Yolları Teknik A.Ş.	Ulaşım	1.896.172	5,14%	Yazılım Geliştirme (managed services)

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. İTİFAKİ, Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kampüsü, Blok K.2 D.403 Etiler - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
İst. Tic. Sic. No: 3336/8730677 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8730 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:17 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 026 3771
Tic. Sic. No:358976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Türk Telekomünikasyon A.Ş.	Telekomünikasyon	1.724.863	4,67%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Migros Ticaret A.Ş.	Perekende	935.718	2,53%	Outsourcing
Ergo Sigorta A.Ş.	Sigorta	632.500	1,71%	Yazılım Geliştirme (managed services)
THY	Ulaşım	472.100	1,28%	Proje
Amdocs Software Systems Ltd.		456.665	1,24%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Turkcell Teknoloji Araştırma ve Geliştirme A.Ş.	Telekomünikasyon	420.903	1,14%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Toplam Satışlar		36.918.822		

2017 yılı başlıca Müşteriler tablosu

2017 Müşteriler	Faaliyet Konusu	Satış Tutarı (TL)	Toplam Satışlar İçerisindeki Payı	Sunulan Hizmetin Konusu
IBM Global Services İş ve Teknoloji Hizm.ve Tic.Ltd.Şti	Bilgisayar ve Donanım Üretimi, Yazılım, Servis hizmetleri	12.732.463	26,97%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Avea Telekomünikasyon A.Ş.	Telekomünikasyon	7.600.151	16,10%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	Telekomünikasyon	5.361.124	11,36%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.	Telekomünikasyon	4.649.370	9,85%	Yazılım Geliştirme (managed services)
THY	Ulaşım	2.861.979	6,06%	Proje
Türk Hava Yolları Teknik A.Ş.	Ulaşım	2.735.585	5,80%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Turkcell Teknoloji Araştırma ve Geliştirme A.Ş.	Telekomünikasyon	2.045.565	4,33%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Value Leaf		1.146.250	2,43%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Migros Ticaret A.Ş.	Perekende	1.049.203	2,22%	Outsourcing
Vodafone Net İletişim Hizm. A.Ş.	Telekomünikasyon	456.175	0,97%	Yazılım Geliştirme (managed services)
Toplam Satışlar		47.202.231		

KAFEM YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 Y.T.L. Yazılım Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
 Kampüsü Blok K.2 D.403 Katmanlar İSTANBUL
 Tel: (0212) 634 20 30 Fax: (0212) 183 70 27
 İst. Tic. Sic. No: 263336/87306 www.kafem.com.tr
 E-posta: info@kafem.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Nispetiye Cad. Metro City A Blok
 No:171 Kat:17 34330 Levent - İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 3771
 Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

- **İhraççının Avantajları / Dezavantajları ve Rakiplerin Konumu**

Pazar payı ve sektördeki konumu hakkında bağımsız kaynak tarafından yayınlanmış ve yapılmış bir çalışma bulunmamaktadır. Ancak İhraççı'nın avantaj ve dezavantajlarını aşağıdaki şekilde sıralanabilir.

Avantajları

- Yazılım sektöründe 10 yıl gibi uzun süreli bir tecrübesinin olması,
- Türkiye'nin en büyük telekom, sigorta firmalarına hizmet sunması,
- Müşteri devamlılığının yüksek olması,
- Yıllık kontratlarla çalışarak yılın başında satış gelirini sağlama alması,
- Teknoloji geliştirme bölgesinde faaliyet göstermesi nedeniyle ilgili mevzuatta geçen teşvik ve yardımlardan faydalanması,
- Girişim sermayesi yatırımı sonrası kurumsallaşmanın sağlanması ve karlılığın artması

Dezavantajları

- İkamе edilebilir nitelikte ürün ve hizmet sunulması,
- Hasılatların büyük bir bölümünün telekomünikasyon sektörüne bağımlı olması,
- Faaliyetlere ilişkin sözleşmelerin yıllık bazda yenilenmesi,
- Müşterilerle yapılan sözleşmelerde pazarlık gücünün düşük olması

6.2.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı'nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

▪ **Satışların Ürün ve Hizmet Grubuna Göre Dağılımı**

İhraççı'nın net satışları 31.12.2017 tarihi itibarıyla 47.202.321 TL, 2016 yılında 36.918.822 TL ve 2015 yılında 32.154.404 TL olarak gerçekleşmiştir.

- İhraççı'nın satışlarının ana müşteriler ve faaliyet alanlarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar TL	31.12.2015	%	31.12.2016	%	31.12.2017	%
Yönetilen Hizmetler	24.355.407	75,7	23.536.829	63,8	29.445.356	62,4
IBM Global Services ve IBM Türk Ltd. Şti	10.174.192		7.871.115		10.046.434	
Türk Telekom Grubu*	11.211.900		10.625.933		12.504.663	
Vodafone Grubu**	2.760.234		3.451.609		4.014.047	
Turkcell Grubu***	16.500		388.903		2.045.565	
Diğer	192.580		1.199.269		834.648	
Proje Yönetimi (Anahtar Teslim Çözümler)	1.001.427	3,1	297.361	0,8	594.294	1,3
Mozaik İletişim Hizmetleri	668.159		84.800		-	
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş	-		-		186.200	
CNR Holding A.Ş	-		-		110.500	
Trabzonspor Sportif Yatırım ve Futbol İşl. Tic. A.Ş	-		23.200		-	
Diğer	331.268		189.361		297.594	

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2015	(%)	31.12.2016	(%)	31.12.2017	%
Yurt İçi Satışlar	31.934.746	99,3	35.499.423	96,2	44.492.813	94,3
Yurt Dışı Satışlar	213.293	0,7	1.413.489	3,68	2.148.023	4,6
Diğer*	6.365	0,02	5.910	0,02	561.395	1,2
TOPLAM	32.154.404	100	36.918.822	100	47.202.231	100

*2017 yılındaki diğer kaleminin 423.729 TL'si Maaş Geliri için Banka Protokol Gelirinden, 50.460 TL'si Kira gelirinden, 87.026 TL'si diğer hizmet faturalarından oluşmaktadır. 2016 ve 2015 yılları içinde ise 4.852 TL ve 4.034 TL ile diğer hizmet faturaları en büyük kalemdir.

▪ Yurt İçi Satışlar

Şirket'in yurt içi satışlarının bölgelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yurt İçi Satışlar	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	Satışlardaki Pay (%)	Satışlardaki Pay (%)	Satışlardaki Pay (%)
Marmara Bölgesi*	100	100	100

*Müşteri şirket merkezleri baz alınarak hesaplanmıştır.

▪ Yurt Dışı Satışlar

Yurt dışı satışların ülkelere göre dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Yurt Dışı Satışlar (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Yunanistan	15.469	-	-
Hollanda	27.147	-	287.475
Avusturya	170.677	-	-
BAE Dubai	-	46.005	10.028
İrlanda	-	1.244.689	709.270
İngiltere	-	122.795	1.141.250
Toplam	213.293	1.413.489	2.148.023

İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle, İhraççının, Mali Eylem Görev Gücü (Financial Action Task Force- FATF) tarafından riskli ülke olarak sınıflandırılan ülkelere ihracatı olmamıştır.

6.3 Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İhraççı'nın faaliyetlerinin, dokümanın 4 numaralı Risk Faktörleri bölümünde yer alan riskler içinde ayrıntılı şekilde belirtildiği üzere içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afetlerden etkilenme durumu mevcuttur.

6.4 İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile İhraççı'nın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin bilgi:

İhraççı'nın mevcut faaliyetlerini sürdürmede müşteriler ile yaptığı sözleşmeler dışında faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar bulunmamaktadır. Şirketin faaliyetleri ve finansal durumu müşterileri ile yaptığı bu sözleşmelere bağlıdır. Müşteriler ile yapılan sözleşmeler kısa süreli olup, bazı sözleşmelerde

müşterilerin pazarlık güçlerinin yüksek olması nedeniyle Şirket'in konumunun görece güçsüz kalması ve bu sebeple olası ihtilaflarda hukuki çözüm üretememe riski bulunmaktadır. İhraççı son 3 yılda satış hasılatını % 62 ile % 68,8 bandında elektronik haberleşme sektöründen elde etmektedir. Dolayısıyla sektörel yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Elektronik haberleşme sektöründe yaşanan gelişmeler İhraççı'yı olumsuz yönde etkileyebilir. İhraççı'nın Ar-Ge faaliyetleri kapsamında geliştirdiği yeni ürünleri ile ilgili detaylı bilgi 6.1.2 maddesinde verilmiştir. Geliştirilen bu ürünlerden patent veya ticari hak kazanımı doğuranlar, pazarlama ve gelir yaratma kabiliyetine bağımlı bir şekilde gelecekte İhraççı'nın faaliyet karlılığını olumlu veya olumsuz etkileyebilecektir.

6.5 İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

6.6 Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7 Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

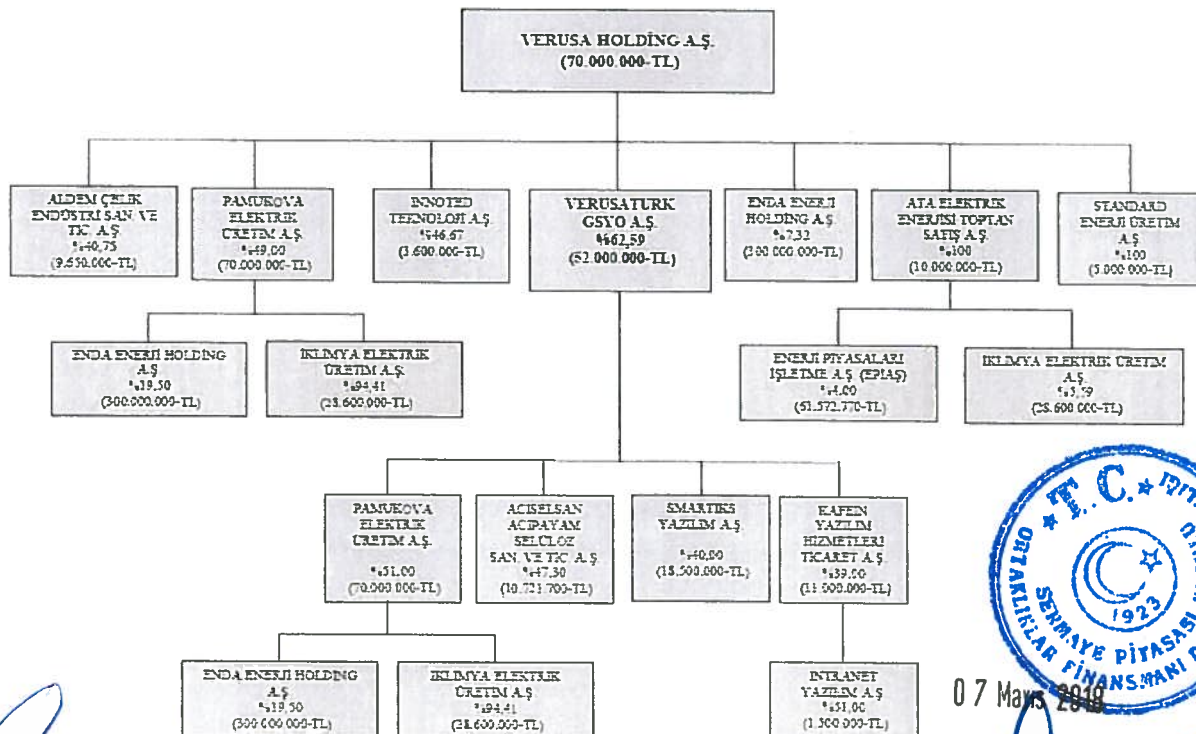
Yoktur.

7 GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1 İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, İhraççı'yla olan ilişkileri ve İhraççı'nın grup içindeki yeri:

İhraççı, sermaye yapısı olarak herhangi bir gruba dahil değildir.

Öte yandan, İhraççı'nın sermayesinde %39 oranında pay sahipliği bulunan ve oy haklarının %42,5'ini elinde bulunduran Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin dahil olduğu grup hakkında bilgiye aşağıda yer verilmektedir.



İhraççı ortaklarının yönetim etkinliğine sahip oldukları diğer şirketler hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir.

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Kuruluş Yılı	2012 - İSTANBUL
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	52.000.000 TL (Elli iki milyon Türk Lirası)
Kayıtlı Sermaye Tavanı	75.000.000 TL (Yetmişbeş milyon Türk Lirası)
Ticaret Sicil No	İSTANBUL - 803377
Vergi Dairesi ve Numarası	MASLAK - 883 030 7726
Adres	Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:9 İz Plaza Giz K:14 D:49-50 Sarıyer/ İSTANBUL
İletişim Bilgileri	0212 290 74 78 / 0212 290 74 93
İnternet Sitesi	www.verusaturk.com
Faaliyet Konusu	Girişim Sermayesi Niteliğindeki Yatırımlar

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal bedeldeki 52.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in hâkim ortağı %62,59 pay oranı ile Verusa Holding A.Ş.'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000 TL'dir.

24.04.2018 tarihi itibarıyla Verusaturk'un çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Verusa Holding A.Ş.	32.544.678	62,59	62,59
Halka Açık	19.455.322	37,41	37,41
TOPLAM	52.000.000	100,00	100,00

Verusa Holding

Bağlı bulunduğu grup içinde aktif olarak yatırım yapan şirket konumunda olup fiilen holding yapılanması içinde çalışmaktadır.

24.04.2018 tarihi itibarıyla Verusa Holding'in çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Investco Holding A.Ş.	48.404.103,50	69,15	69,15
Ermington Overseas S.A.	10.500.000,00	15,00	3,95
Prickley International S.A.	6.110.555,50	8,73	2,30
Diğer	4.986.491,00	7,12	1,87
TOPLAM	70.000.000,00	100,00	100,00

Investco Holding

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin ana ortağı konumundaki Verusa Holding'in de en büyük hissedarı olduğundan, dolaylı olarak Verusaturk GSYO A.Ş.'nin hakim ortağı konumundadır. Ayrıca konumu itibarıyla Verusaturk'ün dahil olduğu gruptaki tüm şirketleri kapsayan bir çatı şirkettir.

24.04.2018 tarihi itibarıyla Investco Holding'in çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir.

Investco Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı		
Ortaklar	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mustafa Ünal	31.360.770	69,69
Reha Çırak	13.639.230	30,31
Toplam	45.000.000	100,00

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin Finansal Yatırımları Hakkında Bilgiler

Verusaturk GSYO A.Ş.'nin 30.03.2018 tarihi itibarıyla başlıca Finansal Yatırımları aşağıdaki gibidir:

Şirketin Unvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Pay Oranı (%)	Dolaylı Pay Sahipliği Oranı (%)
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	70.000.000	51,00	-
Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Selüloz Türevleri Üretimi ve Ticareti	10.721.700	47,30	-
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	11.000.000	39,00	-
Smartiks Yazılım A.Ş.	Yazılım Hizmetleri	18.500.000	40,00	-
Enda Enerji Holding A.Ş.	Yenilenebilir Enerji Üretimi	300.000.000	-	9,945
İklimya Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Üretimi	28.600.000	-	48,15

Doğrudan pay sahipliği bulunan Girişim Sermayesi Yatırımları

07 Mayıs 2018

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)

Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. Şirket'imiz tarafından girişim sermayesi yatırımı kapsamında özellikle yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermek ve benzeri alanlarda yatırımlarda bulunmak amacıyla, 2015 yılında 10.000.000 TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. 2015 yılı sonunda Pamukova A.Ş. ödenmiş sermayesini 70.000.000 TL'ye artırmış, bu artırım sonucunda Şirket'imizin nihai payı % 51 olmuştur. (Verusa Holding % 49)

Pamukova A.Ş., ağırlıklı olarak yenilenebilir elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet gösteren Enda Enerji Holding A.Ş.'nin 234.000.000 TL ödenmiş sermayesine %19,50 oranında iştirak etmiştir. Enda Enerji Holding A.Ş.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santrali (HES), 73 MW toplam güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 7.5 MW toplam güce sahip 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES) olmak üzere, 193,1 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir.

Pamukova A.Ş.'nin ayrıca Erzurum'da yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip fiilen üretimdeki hidroelektrik santralin sahibi konumundaki İklimya Elektrik Üretim A.Ş.'ye % 94,41 oranında iştiraki bulunmaktadır.

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. (Karboksimetil Selüloz (CMC) Sektörü)

Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. Denizli Acıpayam'da 12 Nisan 1973 tarihinde kurulmuştur. Şirket 210.848 m² arsa üzerinde kurulu 8.843 m² kapalı alanda CMC (Sodyum Karboksimetil Selüloz) üretmektedir. CMC, suda çözünebilen bir selüloz türevidir. CMC emülsiyonları stabilize etmesi, nem oranını dengede tutması, çözelti viskozitesini ayarlaması, vücuda zararsız ve doğal olmasından dolayı, sondaj, tekstil, boya, gıda ve kozmetik gibi sanayilerde ara madde olarak kullanılmaktadır.

Türkiye'de CMC üretimi yapan 5 şirketten biri konumunda olan, Acıselsan'ın yıllık üretim kapasitesi 7.200 tondur.

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Yazılım Sektörü)

2005 yılında yazılım sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulan Kafein, başta Telekom "BSS" (İş Destek Sistemleri) alanında olmak üzere, uygulama geliştirme, test/test otomasyon hizmetleri, proje yönetimi, anahtar teslim yazılım çözümleri, danışmanlık, dış kaynak kullanımı hizmetleri yanı sıra veri analizi, veri madenciliği ve veri arşivleme hizmetlerini sunmaktadır.

Ağırlıklı olarak telekomünikasyon sektöründe olmak üzere sigorta, ulaştırma ve hizmetler sektörüne anahtar teslim çözümler sunulmaktadır.

Verusaturk Kafein'e 2015 yılında büyüme sürecini hızlandırmak ve kurumsallaşmayı artırma yönünde katkı sağlamak amacıyla %39 oranında stratejik ortak olmuştur.

Smartiks Yazılım A.Ş. (Yazılım Sektörü)

Smartiks 2006 yılında müşterilerine yüksek teknoloji bileşenlerini kullanarak, etkin iş çözümleri üretmek, aynı zamanda konularında uzman kadrosu ile yazılım geliştirme ve danışmanlık hizmetleri vermek amacı ile kurulmuştur.

Smartiks, temel olarak kurumların kendi özel ihtiyaçlarından doğan yazılım gereksinimlerini karşılamak için kurumsal yazılımlar üretmektedir. Yazılımların içeriği ve kapsamı tamamen kurumun iç süreç ve gereksinimlerine göre hazırlanmaktadır. Smartiks ayrıca; Veri Ambarı, Veri Entegrasyonu, Veri Kalitesi ve Konsolidasyon, Dashboardlar, analitik raporlar ve skor kartlarıyla kararlı, modern ve optimize bir veri yönetimi alt yapısı sunmaktadır.

Türkiye'nin önde gelen bankaları, bilgisayar firmaları, kamu kuruluşları, uluslararası firmaları (Beqom) hizmet sunulan firmalar arasında yer almaktadır.

Verusaturk'un Smartiks'de %40 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

07 Mayıs 2018

Dolaylı Girişim Sermayesi Yatırımları

Enda Enerji Holding A.Ş. (Elektrik Sektörü)

Verusaturk'un %51 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı konumundaki girişim şirketi Pamukova A.Ş.'nin %19,50 oranında yatırım yaptığı Enda Enerji Holding A.Ş., gerek bağlı kuruluşları gerekse iştirakleri vasıtasıyla sadece enerji sektöründe faaliyet göstermektedir.

Enda Enerji Holding, enerji ana faaliyet konusu altında, başta yenilenebilir enerjiler olmak üzere yatırımcı sıfatı ile her türlü üretim teknolojileriyle; enerji yatırımı projeleri geliştirmek ve gerçekleştirmek, üretim santrallerini işletmek ve ayrıca enerji ticareti yapmaktadır.

Enda Enerji Holding A.Ş.; 112.7 MW toplam güce sahip 5 Hidroelektrik Santrali (HES), 73 MW toplam güce sahip 5 Rüzgar Enerji Santrali (RES), 7.5 MW toplam güce sahip 1 Jeotermal Enerji Santrali (JES) olmak üzere, 193,1 MWe' lik toplam kurulu güce sahiptir

İklimya Elektrik Üretim A.Ş. (Enerji Sektörü)

Verusaturk'un % 51 pay oranı ile bağlı ortaklığı durumundaki Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.; Erzurum ilinde yer alan, 7,49 MW kurulu güce sahip halen üretimdeki hidroelektrik santraline sahiptir. Verusaturk'un bağlı ortaklığı konumundaki Pamukova tarafından 30.10.2015 tarihinde İklimya paylarının %94,41'inin devir bedelinin tamamı bedeli nakit ödenerek satın alınmış, satın alınan payların %25'lik kısmı devir alınmış kalan %69,41 oranındaki kısmı temsil eden ilmühaber ise belli koşulların sağlanması amacıyla yeddiemine teslim edilmiştir. İklimya Üretim A.Ş.'ye ait kalan payların tamamının devir (İlmühaberlerin Yeddieminden Teslim Alınması) alınmasını teminen 31.07.2017 tarihinde EPDK'ya yapılan izin başvurusu EPDK tarafından uygun bulunmuştur. EPDK izni doğrultusunda pay devirlerinin tamamlanmasına ilişkin süreç devam etmektedir.

7.2 İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

"Intranet Yazılım A.Ş." ünvanlı şirket 13 Haziran 2017 tarihinde Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Kayhan Ketenci ve Hakan Temizoğlu ortaklığında,, "İş sağlığı ve güvenliği" yazılımı alanında faaliyet göstermek üzere 1.500.000 TL sermayeli olarak Türkiye'de kurulmuştur. Intranet Yazılım A.Ş. ortaklık yapısı;

Ortağın Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Tutarı TL	Sermaye Pay Oranı %
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş	765.000 TL	51,00
Kayhan Ketenci	367.500 TL	24,50
Hakan Temizoğlu	367.500 TL	24,50
TOPLAM	1.500.000 TL	100,00

Intranet A.Ş'nin 31.12.2017 itibariyle 156.000 TL olağan faaliyetlerden elde edilen zararı bulunmakta olup, sermaye taahhüdü bulunmamaktadır. Kar durumu olmadığı için yedek ayrılmamıştır.

Intranet A.Ş Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibi oluşmaktadır:

- Yönetim Kurulu Başkanı - Kafein Yazılım A.Ş. Temsilen Cem Kalyoncu
- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Hakan Temizoğlu
- Yönetim Kurulu Üyesi - Kayhan Ketenci
- Yönetim Kurulu Üyesi - Neval Önen
- Yönetim Kurulu Üyesi - M.Tevfik Baskaya

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknokent Bölgesi, Döğüş Kampüsü, 34390 Etiler, Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0212) 924 26 30 Fax: (0212) 483 70 27
İst. Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOĞAZCI Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Intranet A.Ş., mevcut durumda iki tane patente sahiptir.

- Intraprise
- HSEPlus

Intranet A.Ş.'nin kurulmasındaki temel beklentiler ve sebepler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı'nın (ÇSGB) yeni düzenlemesi ile (İBYS kapsamında 27.12.2018 tarihli 2018-10 No'lu Genelge doğrultusunda) bu alanda önemli bir yazılım pazarı oluşacaktır. ÇSGB, kendisine veri aktarımı yapmaya yetkili entegratör firmaların yazılımları ile bilgi alışverişi yapacaktır. Intranet A.Ş bu entegratör firmalardan birisi olma yolunda çalışmalarını tamamlamıştır. Intranet A.Ş'nin sahip olduğu HSE Plus ürünü bu alandaki önemli oyuncularından birisidir.
- HSE Plus ürünü özellikle yakın zamanda gelecek olan ISO 45001 standardına uygun olarak geliştirilmiştir.
- HSE Plus ürününün Halkbank A.Ş'ye satışı yapılmış durumdadır.
- Geliştirilen ürünün bulut tabanlı olması ve bu sayede Software As a Service- (SaaS) yazılımın servis olarak satılması imkanı vardır.
- Geliştirilen ürünün ERP temelli fonksiyonlarının bulut tabanlı sistemle KOBİ firmalarına servis olarak satılma fırsatı vardır.
- İhraççı'nın referansları ve satış yetkinlikleri ile ürününü belirli bir sürede Telekom firmaları üzerinden satış fırsatı vardır.
- HSE Plus ürünün geçen bir yılda teknik ve pazarlama altyapısı ile ilgili çalışmalar tamamlanmış olup aktif satış süreci kısa sürede başlayacaktır. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı düzenlemesi ise satışı hızlandıracak bir faktördür.
- Ürünün kurumsal firmalardaki ilk referansı Halkbank olmuştur. Geçen sene satış yapılan projenin Faz 1 ve Faz 2 si bitmiş olup, Faz 3 ise yeni satış olarak bu sene gerçekleştirilecektir.

İhraççı ayrıca, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ını sektörde faaliyet gösteren gelişme potansiyeli yüksek bir veya birden fazla firmanın satın alınmasında kullanmayı planlamaktadır. Bu satın almalarda; firmanın yazılım ya da hizmet ihracatı yapabilme kapasitesine sahip olması, yeni teknolojilere ve metodolojilere hâkim olması ve farklı müşteri potansiyeline sahip olması gibi kriterler aranacaktır..

8 MADDE DÜRAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla İhraççı'nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duren varlıklara ilişkin bilgi:

İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörün özelliği nedeniyle önemli ölçüde maddi duren varlık yatırımı gerekmemekle birlikte mevcut maddi duren varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.



07 Mayıs 2018

**KAFFIN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.O. Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kampüsü, Kat: 2, Blok: 3, D. 403 Esentepe, İSTANBUL
Tel: 0212 922 29 30 Fax: 0212 922 29 27
E-posta: info@kaffin.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8539 info@kaffin.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Marmarış Bulvarı, Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 7 34330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.054 006 3771
Tic. Sic. No:358986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Araç*	Rehin	ING Bank	Taşıt Kredisi	29.11.2013	254.492

*Aralık 2017' de rehin kaldırılmıştır..

8.4 Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9 FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1 Finansal durum:

9.1.1 İhraççı'nın ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
DÖNEN VARLIKLAR	15.359.269	16.968.869	24.998.202
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.469.134	5.107.570	2.160.927
Ticari Alacaklar	10.904.489	11.587.110	22.521.179
Diğer Alacaklar	22.919	7.614	4.925
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20.634	5.329	2.640
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	2.285	2.285	2.285
Stoklar	372.970	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	589.757	266.575	311.171
DURAN VARLIKLAR	2.478.674	3.086.781	2.347.631
İştirakler ve iş ortaklıkları yatırımları	-	-	685.410
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.654.667	1.620.667	-
Maddi Duran Varlıklar	540.671	532.842	594.459
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.430	437.876	646.573
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	99.057	192.675	338.420
Peşin Ödenmiş Giderler	181.849	84.900	81.309
Diğer Duran Varlıklar	-	217.821	1.460
TOPLAM VARLIKLAR	17.837.943	20.055.650	27.345.833
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	5.612.327	4.357.438	7.454.327
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.319.733	73.921	7.506
Ticari Borçlar	2.635.369	1.338.794	2.127.816
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	3.020	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.635.369	1.335.774	2.127.816
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	533.731	1.175.159	886.581
Diğer Borçlar	386.148	898.024	1.294.655
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	386.148	898.024	1.294.655
Ertelenmiş Gelirler	449.015	323.024	2.359.152



Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Yükümlülükler	212.045	491.206	588.252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	37.212	36.575	31.952
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.074	20.735	158.413
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	860.069	492.344	874.584
Uzun Vadeli Borçlanmalar	73.544	-	50.000
Diğer Borçlar	15.000	15.000	-
Ertelenmiş Gelirler	327.505	-	19.168
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	444.120	477.344	805.416
ÖZKAYNAKLAR	11.365.547	15.205.868	19.016.922
Ödenmiş Sermaye	8.100.000	8.100.000	11.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	218.837	369.375	613.882
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	149.183	3.074.048	2.683.689
Dönem Net Karı/Zararı	3.075.403	3.754.149	4.802.218
TOPLAM KAYNAKLAR	17.837.943	20.055.650	27.345.833

İhraççı'nın özkaynakları 2015 yılı Mart ayında Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yaptığı 3.600.000 TL girişim sermayesi yatırımı ve bu yatırımın sağladığı finansal katkı ile birlikte elde edilen 3.075.403 TL tutarındaki dönem karı sonucu özkaynaklar 2015 yılında 11.365.547 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin yıllar itibariyle artan dönem karına bağlı olarak özkaynakları 2016 yılında % 34 oranında artarak 15.205.868 TL' ye, 2017 yılında da % 25 oranında artarak 19.016.922 TL'ye ulaşmıştır. 2016 yılı hesap dönemine ilişkin olarak Şirket karından 1.000.000 TL tutarında nakit kar payı, 2017 yılı hesap dönemine ilişkin olarak ise 1.200.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılmıştır.

2015 yılında 372.970 TL tutarında ticari mal stoku varken, 2016 ve 2017 yıllarında stok bulunmamaktadır. 2015 yılındaki ticari mal stoğu, satış amacıyla elde tutulan server makinesidir. Konsinye tutulan server makinesi 2016 yılı Aralık ayında iade edilmiştir.

İhraççı'nın 2015 yılında 860.069 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri, 2016 yılında 492.344 TL ve 2017 yılında 874.584 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde kıdem tazminatı karşılığı en büyük paya sahiptir. 2017 yılı itibariyle 805.416 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. (2016: 477.344 TL, 2015: 444.120 TL)

İhraççı'nın 2015 yılında 1.319.733 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 2015 yılında yapılan girişim sermayesi yatırımdan elde edilen fon ve elde edilen dönem karı ile söz konusu borçların ödenmesi sonrası azalarak 2016 yılında 73.921 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2017 itibariyle kısa vadeli borçlanmalar 7.506 TL'dir.

İhraççı'nın 2014 yılında 2.635.369 TL olan ticari borçları 2016 yılında yaklaşık % 50 oranında gerileyerek 1.338.794 TL olmuş, 31.12.2017 itibari ile ise yaklaşık % 60 artışla 2.127.816 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2016: 30 gün, 31 Aralık 2015: 69 gün). Şirket' in bilanço tarihi itibariyle uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır. 2015 yılı sonrasında borçların vadelerindeki düşüşe paralel olarak ticari borçlarda düşüş gerçekleşmiştir. 2017 yılında ise artan satış hacmine bağlı olarak ticari borçlarda artış söz konusudur.

İhraççı'nın kısa vadeli karşılıkları, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kullanılmayan izin ve çalışanlara verilecek prim karşılığından oluşmaktadır. Bu kalendeki artış çalışan sayılarındaki yıldan yıla olan artışa paralel gerçekleşmektedir. Çalışan sayısı 2015 yılında 217

2016 yılında 255 ve 2017 yılında 302 kişidir. Kısa vadeli karşılıklar, 2015 yılında 212.045 TL iken 2016 yılında 491.206 TL' ye, 2017 yılında 588.252 TL' ye yükselmiştir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar ise kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup 2015 yılında 444.120 TL iken 2016 yılında 477.344 TL, 2017 yılında 805.416 TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın ticari alacakları 2015 yılında 10,9 milyon TL iken 2016 yılında %6 artarak 11,6 milyon TL'ye 2017 yılında % 94 artarak 22,5 milyon TL' ye yükselmiştir. İhraççı'nın ticari alacaklarındaki bu yükseliş, satış hasılat artışının yanısıra gelir tahahhukları ve vadelerdeki uzamalardan kaynaklanmıştır. Şirket' in en büyük müşterileri arasında olan Türk Telekom A.Ş.' den satın alma sipariş onaylarının geç çıkması sonucu 2017 yılında gelir tahakkuklarında artış gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 105 gündür (31 Aralık 2016: 89, 31 Aralık 2015: 89). Son 3 yıllık dönemde ilişkili taraflardan ticari alacak bulunmamaktadır.

İhraççı'nın 2015 yılında 3.469.134 TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2016 yılında 5.107.570 TL, 2017 yılında 2.160.927 TL' dir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirketin bloke mevduatı bulunmamaktadır. 31.12.2017 itibarıyla 2.154.508 TL' lik bankadaki nakdin, 1.850.900 TL'si % 6,90-9,41 faiz oranı aralığında vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

İhraççı'nın maddi olmayan duran varlıkları 2015 yılında 2.430 TL iken, 2016 yılında 437.876 TL ve 2017 yılında 646.573 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinden kaynaklanmıştır. Aktifleştirmeye konu 6 projenin 3 tanesi tamamlanmış, 3 tanesi devam etmektedir. Devam eden projeler; Kafein fatura ve tahakkuk takip modülü, K-Merge ve Kafein Smart Map projeleridir.

İhraççı'nın 2015 yılında kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 589.757 TL olup, 2016 yılında 266.575 TL'ye gerilemiştir. 2017 yılında peşin ödenmiş giderler 311.171 TL tutarındadır. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler verilen sipariş avansları ve şirketin peşin ödemiş olduğu YTU ofis kira gideri ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

İhraççı'nın 2015 yılında uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri 181.849 TL olup, 2016 yılında 84.900 TL, 2017 yılında 81.309 TL tutarındadır. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler şirketin peşin ödediği kira giderlerinden oluşmaktadır.

İhraççı'nın kısa vadeli ertelenmiş gelirleri, peşin faturası düzenlenmiş, ileriki dönemlerde müşterilere verilecek hizmetlerden oluşmaktadır. Gelecek aylara ait gelirler 2015 yılında 449.015 TL iken, 2015 yılında 323.024 TL ve 2016 yılında 2.359.152 TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının uzun vadeli ertelenmiş gelirleri ise 2015 yılında 327.505 TL, 2016 yılında 0 TL olup, 2017 yılında 19.168 TL' dir.

RASYOLAR (Oranlar)	2017	2016	2015
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	3,35	3,89	2,74
Likidite Oranı [(Dönen Varlıklar-Stoklar-Diğer Dönen Varlıklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler]	3,35	3,89	2,67
Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,29	1,17	0,62
Kaldıraç Oranı (Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler /Toplam Kaynaklar)	0,30	0,24	0,36
Özkaynaklar/Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	330,69	205,70	8,16
Özkaynaklar/Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,28	3,14	1,76
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,70	0,76	0,64

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım Menkul Değerler Sermaye Piyasası Kurumları
Kaldıraçlı Yatırım Bölgesi Davutpaşa
Kaldıraçlı Yatırım Bölgesi 2 D.403 Esenler İSTANBUL
Tel: 0212 553 336 20 30 Fax: 0212 553 336 27
E-mail: info@kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkaz: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat: 3/330 Levent, İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.654 006 3771
Tic. Sic. No 358906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Cari oran; (dönen varlıklar/kısa vadeli yükümlülükler) oranı ile hesaplanmaktadır ve likidite göstergesi olarak kısa vadeli borçların karşılama performansını analiz etmek için kullanılmaktadır. İhraççı'nın 2015 yılında 2,74 olan cari oranı, dönen varlıklarının artması sonucu 2016 yılında 3,89 seviyesine ulaşmıştır. 2017 yılında cari oran 3,35 olarak gerçekleşmiştir.

Likidite oranı; kısa vadede nakde dönüşebilecek dönen varlıkların, kısa vadeli yükümlülükleri karşılama gücünü göstermektedir. İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörün özelliği gereği stoklarının düşük olması sebebiyle likidite oranı cari orana paralel artış göstermiştir. 2015 yılında 2,67 seviyesinde olan likidite oranı 2016 yılında 3,89, 2017 yılında 3,35 olarak gerçekleşmiştir.

Nakit oranı; satışların durması, alacaklarını tahsil edememesi halinde kısa sürede ödemesi gereken borçlarını ödeme gücünü göstermektedir. İhraççı'nın 2015 yılında %62 olan nakit oranı rasyosu 2015 yılında artan nakit ve azalan kısa vadeli yükümlülüklerin etkisi ile %117 seviyesine yükselmiştir. 2017 yılında ise nakit ve benzerlerindeki azalışın yanı sıra kısa vadeli yükümlülüklerdeki yükseliş sonucu % 29 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Kaldıraç Oranı; yatırımların ne kadarının yabancı kaynaklardan tahsil edildiğini gösterir. Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler /Toplam Kaynaklar rasyosu 2015 yılında 0,36 iken, 2016 yılında 0,24 seviyesine gerilemiştir. 2017 yılında bu oran 0,30 seviyesindedir.

İhraççı'nın özkaynaklar/kısa ve uzun vadeli yükümlülükler rasyosu özkaynakların toplam yükümlülüklerin ne kadarını karşıladığını göstermektedir. 2015 yılında 1,76 olan özkaynaklar/kısa ve uzun vadeli yükümlülükler rasyosu 2016 yılında özkaynaklardaki artış ve kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki azalışın etkisi ile 3,14 seviyesine yükselmiştir. Bu oran 2017 yılında 2,28 seviyesindedir.

İhraççı'nın 2015 yılında %64 seviyesinde olan özkaynaklar/toplam kaynaklar rasyosu özkaynaklarındaki artışın etkisi ile 2016 yılında %76 seviyesine yükselmiş, 31.12.2017 itibariyle %70 seviyesinde gerçekleşmiştir.

9.2 Faaliyet sonuçları:

9.2.1 İhraççı'nın ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Hasılat	32.154.404	36.918.822	47.202.321
Satışların Maliyeti	-25.859.053	-29.530.051	-37.287.206
Brüt Kar/Zarar	6.295.351	7.388.771	9.915.115
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.419.099	-4.427.576	-5.649.311
Pazarlama Giderleri (-)	-	-51.680	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	260.575	318.521	564.447
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-134.853	-396.476	-529.711
Esas Faaliyet Karı/Zararı	3.001.974	2.831.560	4.300.540
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	277.576	610.321	629.333
Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Giderler	(34.000)	(34.000)	(79.590)
Finansman Gelir/((Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	3.245.550	3.407.881	4.850.283
Finansman Gelirleri	340.703	588.437	370.484

Finansman Giderleri (-)	-395.955	-202.593	-184.673
Vergi Öncesi Kar	3.190.298	3.793.755	5.036.094
Vergi Geliri/ Gideri (-)	-114.895	-39.606	-233.876
Dönem Vergi Gideri	-145.522	-154.767	-382.114
Ertelenmiş Vergi Gideri	30.627	115.161	148.238
Dönem Karı / Zararı	3.075.403	3.754.149	4.802.218
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	3.075.403	3.754.149	4.802.218
Pay Başına Kazanç	0,38	0,46	0,44

İhraççı'nın net satışları 2016 yılında 2015 yılına göre %15 artış göstererek 32,2 milyon TL'den 36,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında ise net satışlar % 28 artışla 47,2 milyon TL olmuştur. İhraççı'nın net satışlarındaki artışta yeni müşteri kazanımının yanında mevcut müşterileri ile olan iş hacmindeki artışlar önemli rol oynamıştır. İhraççı'nın satış iadeleri, müşteriler tarafından itiraz edilerek kabul edilmeyen hizmet tutarlarından oluşmaktadır. Satış iadeleri 2015 yılında 80.280 TL'ye iken, 2016 yılında 2,3 milyon TL'ye, 2017 yılında ise 2,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu iadelerin başlıca nedenleri arasında Tevkifatlı/Tevkifatsız fatura karışıklığı, sipariş formlarının hazırlanması sırasında oluşan teknik/sistemsel hatalar ve sehven yapılan ticari unvan/fatura rakamı hataları bulunmaktadır. İhraççı SGK destekleri ile gelir vergisi ve damga vergisi teşviklerinden yararlanmaktadır. İhraççı'nın faydalandığı teşvikler, bilgi dökümanının 5.2.4 başlıklı bölümünde açıklanmıştır. 2017 yılında yararlanılan teşvik tutarı 6.120.089 TL olup, ayrıntılı tablo aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2016: 5.193.275 TL, 31 Aralık 2015: 3.895.922 TL)

TEŞVİKLER (TL)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
SGK Teşvik Tablosu			
5510 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	1.169.841	930.068	701.246
5746 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	1.148.074	988.516	746.322
4857 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	23.106	11.479	6.629
6111 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	-	-	6.629
6661 sayılı Kanun Kaps. Yararlanılan Teşvik	40.738	16.998	-
Toplam	2.381.759	1.947.061	1.460.826
Gelir vergisi ve Damga Vergisi Teşvikleri*			
Gelir Vergisi Teşviki	3.606.887	3.130.849	2.347.663
Damga Vergisi Teşviki	131.443	115.365	87.433
Toplam	3.738.330	3.246.214	2.435.096
Genel Toplam	6.120.089	5.193.275	3.886.922

*4691 no'lu Kanun kapsamındaki teşviklerle ilgilidir.

İhraççı'nın satışlarının maliyeti 2015 yılında 25,9 milyon TL iken, 2016 yılında % 14 artış göstererek 29,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında maliyetler % 26 artışla 37,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti, satışlar hizmet maliyeti olup, en büyük kalemi

personel ücret giderleri oluşturmaktadır. Maliyetler içerisindeki ikinci önemli kaleme ise danışmanlık giderleridir. 2017 yılında 37,3 milyon TL olan satışların maliyeti içerisinde personel giderleri 28,5 milyon TL, danışmanlık gideri ise 7,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççı'nın brüt kar marjı 2015 yılında %19,58, 2016 yılında %20, 2017 yılında % 21 olup 3 yıllık basit ortalaması %20,20' dir.

İhraççı'nın genel yönetim giderleri 2016 yılında 2015 yılına göre %29,5 artarak 4,4 Milyon TL, 2017 yılında ise %27,6 artışla 5,6 milyon TL' ye ulaşmıştır. Genel yönetim giderlerinin net satışlara oranı yıllar içerisinde %10,63 ile %11,99 arasında (2015: %10,63; 2016: %11,99, 2017:11,97) değişmiştir. İhraççı'nın genel yönetim giderlerinin büyük bir kısmını personel, kira, danışmanlık ve hizmet giderleri oluşturmaktadır. 2017 yılında personel giderleri 2,7 milyon TL, kira giderleri 605 bin TL, hizmet giderleri 500 bin TL tutarında gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın esas faaliyet kar marjı 2015 yılında %9,34, 2016 yılında %7,67, 2017 yılında % 9,11 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın finansman gelirleri, mevduat faiz gelirleri ve kur farkı gelirinden oluşmaktadır. 2015 yılında finansman gelirleri 340.703 TL, 2016 yılında 588.437 TL, 2017 yılında 370.484 TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççı'nın finansman giderleri, faiz giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2015 yılında 395.955 TL olan giderler, 2016 yılında 202.563 TL'ye 2017 yılında ise 184.673 TL' ye gerilemiştir.

İhraççı'nın, 2015 yılında 3.075.403 TL olan net dönem karı, 2016 yılında 3.754.149 TL, 2017 yılında 4.802.218 TL olarak gerçekleşmiştir. 2015 yılında % 9,56 olan net kar marjı, 2016 yılında %10,17' ye yükselmiş, 2017 yılında ise net kar marjı yatay seyrederek yine % 10,17 olmuştur.

İhraççı'nın ilgili finansal tablo dönemleri itibarıyla karlılık oranlarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

RASYOLAR (%)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Brüt Kar Marjı	21,01	20,01	19,58
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	0,12	0,12	0,10
Esas Faaliyet Kar Marjı	9,11	7,67	9,34
Net Kar Marjı	10,17	10,17	9,56

9.2.2 Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

İhraççı'nın net satışları 2016 yılında 2015 yılına göre %15 artış göstererek 32,2 milyon TL'den 36,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2017 yılında ise net satışlar % 28 artışla 47,2 milyon TL olmuştur. İhraççı'nın net satışlarındaki artışta yeni müşteri kazanımının yanında mevcut müşterileri ile olan iş hacmindeki artışlar önemli rol oynamıştır.

9.2.3 İhraççı'nın, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Faydalanılan teşvikler İhraççı açısından geliştirilen ve geliştirilecek ürünlerde maliyet açısından avantaj yaratmaktadır. Teknopark bünyesinde olunması hem ortak akademik çalışmalarda bulunulmasına hem de teknopark dışı teşviklerden de (TÜBİTAK, TEYDEB, Ekonomi ve Kalkınma Bakanlığı vb) yararlanılmasını sağlamaktadır.

4691 Sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'na göre;

Bu Kanunun amacı, üniversiteler, araştırma kurum ve kuruluşları ile üretim sektörlerinin işbirliği sağlanarak, ülke sanayiinin uluslararası rekabet edebilir ve ihracata yönelik bir yapıya kavuşturulması maksadıyla teknolojik bilgi üretmek, üründe ve üretim yöntemlerinde yenilik geliştirmek, ürün kalitesini veya standardını yükseltmek, verimliliği artırmak, üretim maliyetlerini düşürmek, teknolojik bilgiyi ticarileştirmek, teknoloji yoğun üretim ve girişimciliği desteklemek, küçük ve orta ölçekli işletmelerin yeni ve ileri teknolojilere uyumunu sağlamak, Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulunun kararları da dikkate alınarak teknoloji yoğun alanlarda yatırım olanakları yaratmak, araştırmacı ve vasıflı kişilere iş imkânı yaratmak, teknoloji transferine yardımcı olmak ve yüksek/ileri teknoloji sağlayacak yabancı sermayenin ülkeye girişini hızlandıracak teknolojik alt yapıyı sağlamaktır.

Yönetici şirketlerin bu Kanun uygulaması kapsamında elde ettikleri kazançlar ile Bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu Bölgedeki yazılım, tasarım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31/12/2023 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır.

Bölgede çalışan; Ar-Ge, tasarım ve destek personelinin bu görevleri ile ilgili ücretleri 31/12/2023 tarihine kadar her türlü vergiden müstesnadır. Gelir vergisi stopajı ve sigorta primi işveren hissesine ilişkin teşviklerden yararlanacak olan destek personeli sayısı, Ar-Ge ve tasarım personeli sayısının yüzde onunu aşamaz. Hak kazanılmış hafta tatili ve yıllık ücretli izin süreleri ile 17/3/1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanunda belirtilen tatil günlerine isabet eden ücretler de bu istisna kapsamındadır. Haftalık kırk beş saatin üzerindeki ve ek çalışma sürelerine ilişkin ücretler bu istisnadan faydalanamaz. Yönetici şirket, ücreti gelir vergisi istisnasından yararlanan kişilerin Bölgede fiilen çalışıp çalışmadığını denetler. Ancak, Bölgede yer alan işletmelerde çalışan Ar-Ge ve tasarım personelinin bu Bölgelerde yürüttüğü projelerle doğrudan ilgili olmak şartıyla, proje kapsamındaki faaliyetlerin bir kısmının Bölge dışında yürütülmesinin zorunlu olduğu durumlarda Bölge dışındaki bu faaliyetlere ilişkin ücretlerinin yüzde yüzünü aşmamak şartıyla Bakanlar Kurulunca ayrı ayrı veya birlikte belirlenecek kısmı gelir vergisi stopajı teşviki kapsamında değerlendirilir. Bu kapsamda teşvikten yararlanılması için Bölge yönetici şirketinin onayının alınması ve Bakanlığın bilgilendirilmesi zorunludur. Yönetici şirketin onayı ile Bölge dışında geçirilen sürenin Bölgede yürütülen görevle ilgili olmadığına tespit edilmesi halinde, ziyaa uğratılan vergi ve buna ilişkin cezalardan ilgili işletme sorumludur.

31/12/2023 tarihine kadar uygulanmak üzere, Bölgede faaliyette bulunanlara Bakanlık tarafından uygun görülen alanlarda gerçekleştirecekleri projelerinin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye destekleri, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının yüzde onunu ve öz sermayenin yüzde yirmisini aşmamak üzere, 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 89 uncu maddesi uyarınca ticari kazancın ve 13/6/2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 10 uncu maddesine göre kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılır. İndirim konusu yapılacak tutar yıllık olarak 500.000 Türk lirasını aşamaz. Bu maddede yer alan oranları ve parasal tutarı yarısına kadar indirmeye veya dört katına kadar artırmaya Bakanlar Kurulu yetkilidir. Bu kapsamdaki projelerin finansmanında kullanılmak üzere gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin iki yıl içerisinde ilgili projenin finansmanında kullanılmayan kısmı için indirim dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

07 Mayıs 2018

10 İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI

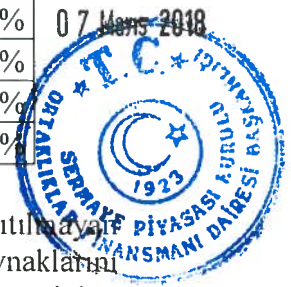
10.1 İhraççı'nın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket' in 31 Aralık 2017 itibariyle fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Kısa vadeli borçlanmalar	7.506
Ticari borçlar	2.127.816
Diğer borçlar	1.294.655
Ertelenmiş gelirler	2.359.152
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	158.413
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	588.252
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	6.535.794
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	Tutar (TL)
Uzun vadeli borçlanmalar	50.000
Ertelenmiş gelirler	19.168
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	805.416
Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	874.584
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.454.327
Uzun Vadeli Yükümlülükler	874.584
Özkaynaklar	Tutar (TL)
Ödenmiş Sermaye	11.000.000
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)	(82.867)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	613.882
Geçmiş yıllar karları veya zararları	2.683.689
Net dönem karı veya zararı	4.802.218
Toplam Özkaynaklar	19.016.922
Toplam Kaynaklar	27.345.833
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	27,26%
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	3,20%
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	69,54%
Net Dönem Karı/Pasif	17,56%

İhraççı'nın fon kaynakları; ağırlıklı olarak öz kaynaklar, kısa vadeli kaynaklar ve dağıtılmayan dönem karlarından oluşmaktadır. İhraççı, mevcut faaliyetlerinin finansmanında öz kaynaklarını kullanarak borçlanma nedeniyle ortaya çıkacak maliyetlerin ortaklarının elde edeceği kar paylarının azalmasına engel olmayı hedeflemektedir.

İhraççı'nın 2017 yılında elde ettiği 4.802.218 TL toplam net dönem karı en önemli fon kaynağını oluşturmuştur. Şirket'in ana maliyet unsuru personel gideridir. Şirket bu giderleri 30 gün içinde ödemektedir. Diğer taraftan, müşterilerden yapılan tahsilatlarda gecikmeler olabilmektedir. Dolayısıyla alacaklar ve borçlar/giderler arasında vade uyumsuzluğu oluşabilmektedir. İhraççı personelinin dışkaynak kullanımı şekliyle istihdam edildiği durumlarda, personelin maaş ödemeleri İhraççı tarafından hizmetin bitiminden bağımsız olarak





11 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

11.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı'nın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

İhraççı'nın mevcut durumda patent veya telif hakkı bulunmayıp geliştirilen ve satış hakkı bulunan ürünler aşağıda listelenmiştir. Bu ürünler için patent çalışmaları planlanmaktadır.

- **CRM Satış Otomasyon Sistemi:** CNR Holding A.Ş için geliştirilmiş olup aktif olarak kullanılmaktadır.
- **Kafein İK Portalı:** Firmaların İK süreçlerini yönetmek amacıyla yazılmış ve mobil uzantısı olan uygulamadır. İhraççı 2 yıldır bu uygulamayı kendi bünyesinde de kullanmaktadır.

İhraççının Ar-Ge politikası:

"Ar-Ge konularında uzmanlaşmış mühendis kadrosu ile yeni ürün ve süreç geliştirme faaliyetlerinde bulunarak şirketin geleceğine yatırım yapmaktadır.

Ar-Ge faaliyetleri ile geleceğin şekillenmesinde rekabeti değil işbirliğini ön planda tutarak; üniversiteler, profesyonel platformlar ve sanayi kuruluşları ile işbirlikleri yapmak suretiyle yeni ürün ve süreç geliştirilmesine katkı sağlanmaktadır.

Ar-Ge merkezindeki çalışanların ana amacı gelişen teknolojileri yakından takip ederek sektörel ihtiyaçlar doğrultusunda bu teknolojiyi uygulamak suretiyle sektörde sürdürülebilir ürün-hizmet haline getirmektir.

Üniversite Sanayi işbirliği kapsamında Yıldız Teknik Üniversitesi Teknopark bünyesinde yer alınması nedeniyle, Şirket projeler için Teknoloji Transfer Ofisi ile yakın ilişki içerisinde bulunup üniversite öğretim görevlileri ile ortak çalışmalar yürütmektedir.

İnovatif fikirlerin ortaya çıkabilmesi için çalışanlar arasında bireysel öneri sistemi ve inovatif takımlar kurulmuştur. Böylece içerideki entelektüel bilgi birikiminin kişiler arasında daha hızlı aktarımını sağlayarak sürecin sürdürülebilir, daha basit ve hızlı olması amaçlanmaktadır."

Ar-Ge harcamalarına ilişkin tablo aşağıdadır.

Proje adı	Yılı	Maliyeti (TL)	Durumu
Trabzonspor Uygulaması	2016	123.810	Tamamlanan
Kafein İK Programı	2017	67.966	Tamamlanan
Bit Pazarı	2016	111.951	Tamamlanan
Kafein Fatura ve Tahakkuk Takip Modülü	2017	130.201	Devam eden
K-Merge	2017	171.847	Devam eden
Kafein Smart Map	2017	89.385	Devam eden

12 EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1 Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

07 Mayıs 2018

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Dayatmasa
Kampüsü Ç. Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tel: (0212) 924 20 30 Fax: (0212) 493 70 27
Tic. Sic. No: 563336/873032 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 5531 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro Yatırım A Blok
No: 71 K: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bogaziçi Kurumlar V.D.651 006 3771
Tic. Sic. No 354986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

12.2 İhraççı'nın beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek olan piyasa koşullarına ilişkin eğilimler; faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük beklentileri ile sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizliklerdir. Ekonomik döngüler çerçevesinde yabancı para (USD, EUR, CHF) değerlerindeki artış veya azalışın firmanın yurtdışı satışlarını artırıcı yada azaltıcı etkileri olabilmektedir. Yine aynı şekilde faizlerde yaşanacak artışlar ilgili dönem için firmanın karlılığını etkileyebilir. Yakın geleceğe yönelik olarak mevcut dönemdeki koşulların değişmeden sürmesi beklenmektedir. İhraççı bilgi dokümanının 4 numaralı bölümünde belirtilen riskler dışında cari hesap yılı içinde beklentileri önemli derecede etkileyecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

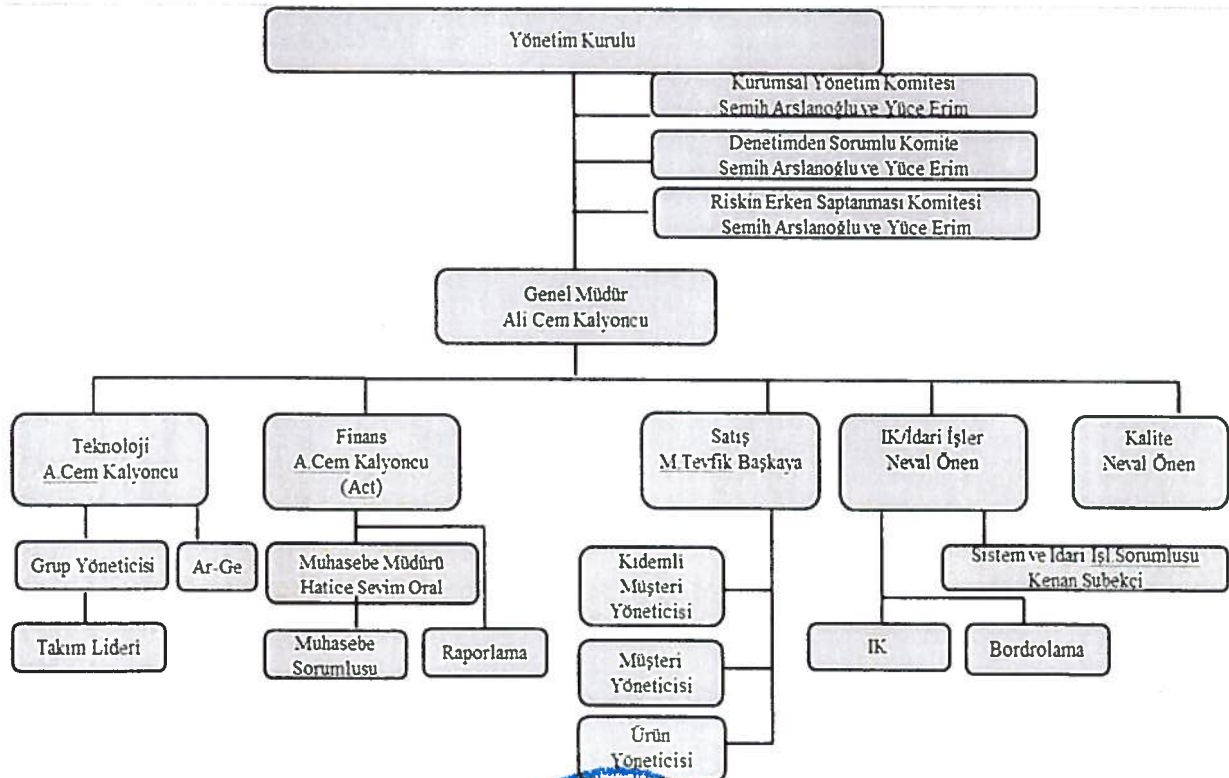
İhraççı 2017 hesap dönemi sonrasında telekomünikasyon sektöründe "kişisel verilerin korunması"na yönelik bir ihaleyi ve yine Türkiye ilk 500 firmasına giren kurumlardan birinden büyük bir "Sigorta Yönetim Sistemi Temini" ihalesini kazanmıştır.

13 KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14 İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1 İhraççı'nın genel organizasyon şeması:



07 Mayıs 2018

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Kavrayıcı, Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kampanya 2. Blok Kat: D.403 Etiler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 924 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
İst. K. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8579 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

14.2 İdari yapı:

14.2.1 İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Kafein'de Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Ali Cem KALYONCU	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cad.C1 Blok No:403 Esenler/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	3 yıl / 3 yıl	4.482.466	40,75
Verusaturk GSYO A.Ş. (Temsilci) Mustafa ÜNAL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Yolu İz Plaza Giz No:9 K:14 34398 Maslak/Sarıyer/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl / 3 yıl	4.290.000	39,00
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yrd.	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mah.Eski Londra Asfaltı Cad. C1 Blok No:403 Esenler/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür Yardımcısı	3 yıl / 3 yıl	2.227.534	20,25
Kenan SÜBEKÇİ	Yönetim Kurulu Üyesi/ İdari İşler Sorumlusu	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mah. Eski Londra Asfaltı Cad. C1 Blok No:403 Esenler/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi, İdari İşler Sorumlusu	3 yıl / 3 yıl	-	-
Yüce ERİM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Acarlar Mah. 57. Sokak No: 10/A B775 Beykoz/İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Manolya sok. No:5-2 Bebek Beşiktaş 34342 İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl	-	-

07 Mayıs 2019

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir.

Ali Cem KALYONCU

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Netsite İletişim Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	550.000	50	Devam ediyor.
Tasfiye Halinde Destek Bilişim ve Lojistik Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	4.500	90	Devam etmiyor.

Verusaturk GSYO A.Ş.

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Aciselsan Acipayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	5.071.148,65	47,30	Devam ediyor.
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	35.700.000,00	51,00	Devam ediyor.
Smartiks Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	7.400.000,00	40,00	Devam ediyor.

Mehmet Tevfik BAŞKAYA

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Adabella Gıda Tarım San. Tic.Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	50.000	100	Devam ediyor.

Yüce ERİM

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Mobiliz Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam etmiyor.
GoGo Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.000,00	30,00	Devam ediyor.
Software AG Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	0.1	0,0001	Devam etmiyor.

İbrahim Semih ARSLANOĞLU

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Msolve Partners LLC	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.
One Pin Corporation	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor

14.2.2 Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Kafein'de Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Neval Önen	İnsan Kaynakları/ İdari İşler Müdürü	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mah.Eski Londra Asfaltı Cad. C1 Blok No:403 Esenler/İstanbul	İdari İşler Müdürü	-	-
Hatice Sevim Oral	Muhasebe Müdürü	YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mah.Eski Londra Asfaltı Cad. C1 Blok No:403 Esenler/İstanbul	Muhasebe Müdürü	-	-

14.2.3 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççı'nın kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı 26.08.2005 tarihinde kurulmuştur.

14.2.4 İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

14.3 İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

- Ali Cem Kalyoncu (Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür)

Ali Cem Kalyoncu 1960 doğumlu olup İTÜ Elektronik Mühendisliğinden mezun olmuştur. İTÜ Fen Bilimleri Enstitüsü Otokontrol ve Bilgisayar bölümünden Yüksek Lisans derecesine sahiptir.

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ**
YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tel: (0212) 924 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
Tic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D.884 006 3771
Tic. Sic. No 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Sırası ile Nixdorf A.Ş. Servis Mühendisliği, Digital Equipment Türkiye A.Ş. Servis Müdürlüğü, Datapro A.Ş. de Genel Müdür ve Yönetici Ortak olarak görev almıştır.

Halen Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlüğü görevini yürütmektedir.

- **Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)**

Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., SPK'nın Seri: VI, No:15 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar" Tebliği kapsamında 75.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 09.01.2012 tarihinde kurulmuş olup çıkarılmış sermayesi 52.000.000 TL'dir. Verusaturk, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek amacıyla faaliyet göstermektedir.

Verusaturk sermayesinin %42,31'ine denk payları 11 Kasım 2015 tarihinde halka arz edilmiş olup 17 Kasım 2015 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Verusaturk'un girişim sermayesi yatırımı yaptığı şirketler enerji, yazılım, kimya ve ulaştırma sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

- **Temsilci Mustafa Ünal**

Boğaziçi Üniversitesi Elektrik-Elektronik Mühendisliğinden mezun olan Mustafa Ünal Bilkent Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra, Garanti Bankası ve Ak Yatırım'da üst düzey yöneticilik yapmıştır. Mustafa Ünal aynı zamanda, Investco Holding A.Ş., Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş., Innored Teknoloji A.Ş., Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Standard Enerji Üretim A.Ş., Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi A.Ş., Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş., Pamukova Elektrik Üretim A.Ş., Smartiks Bilgi Teknolojisi Hizmetleri A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş.'nin yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

- **Mehmet Tefik Başkaya (Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür Yardımcısı)**

Mehmet Tefik Başkaya 1970 doğumlu olup, 1993 yılında ODTÜ Bilgisayar Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Marmara Üniversitesi'nde Pazarlama Yüksek Lisansını tamamlamıştır.

İş hayatı boyunca Atılım, Aknet, EGS Sistem, Benkar, LHS, ATOS, Millenicom ve Vodafone gibi firmalarda değişik görevler almıştır.

Halen Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve satıştan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

- **Kenan Sübekci (Yönetim Kurulu Üyesi - Bilgi Teknolojileri, İdari İşler ve Satın Alma Sorumlusu)**

Kenan Sübekci 1979 doğumlu olup Abant İzzet Baysal Üniversitesi Elektrik Bölümü, Anadolu Üniversitesi Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümü'nden mezun olmuştur.

Sırası ile Datapro A.Ş.'nde Yaygın Servis Sorumlusu, Probil A.Ş.'de Ekip Lideri ve Proje Sorumlusu olarak görev almıştır.

Halen Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Bilgi Teknolojileri, İdari İşler ve Satın Alma Sorumlusu görevini yürütmektedir.

07 Mayıs 2018

- **Yüce Erim (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

ODTÜ Makina Mühendisliğinden 1984 yılında mezun olduktan sonra 1986 yılına kadar ODTÜ’de araştırma görevlisi olarak çalışmıştır.

1987 yılında satış alanında çalışmaya karar vermiş, 30 yıllık profesyonel kariyeri boyunca sırasıyla NCR, Digital Equipment Corporation, Compaq Computer, Sun Microsystems, Software AG firmalarında, Satış Yöneticiliği, Bölge Müdürlüğü, direktörük, Genel Müdürlük ve bölgesel roller üstlenmiştir. En son Oracle firmasında Türkiye ve Orta Asya'dan sorumlu İş Uygulamaları Bölge Direktörlüğü görevini yürütmüştür.

Yüce Erim aynı zamanda Flow Coaching International’da ICF ACTP Profesyonel Koçluk sertifikasyonunu (Yönetim Koçluğu) tamamlayarak sırasıyla FCPC (Flow Certified Professional Coach) ACP ünvanlarını almıştır.

- **İbrahim Semih Arslanoğlu (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)**

1948 Adapazarı doğumludur. Şu anda aktif olarak mSolve Partners Türkiye’de yönetici direktör ve İstanbul ISA Danışmanlık’da yönetici ortak olarak görev yapmaktadır. Geçmişte Intel, TeleMedia Grup, Digital Equipment Corporation USA, AT&T Capital Corporation ve SeaChange International’da yönetici pozisyonunda bulunmuştur. Boston Üniversitesi Metropolitan College’da yedi yıl International Business ve Marketing and Computer Sciences dersleri vermiş, işletme yüksek lisansını California State Üniversitesi’nde “International Marketing and Computer Sciences” alanında yapmıştır.

- **Neval Önen (İnsan Kaynakları Müdürü/İdari İşler Müdürü)**

İş hayatına 1989 yılında Danışman Bilgisayar da part time satış temsilcisi olarak başlayan Neval Önen İşletme Eğitimi tamamladıktan sonra Danışman Bilgisayar’da Satış Temsilcisi olarak görevine ek olarak İdari İşler sorumluluğunu yürütmüştür. 1994 yılında 4K Bilgi işlem bünyesine Satış Temsilcisi olarak geçen Önen, 1997 yılında Oem Departmanı Satış Müdürlüğü görevine devam etmiştir. 2000 yılında Genpa Bilgi İşlem Satış Müdürlüğü görevine geçen Önen 2002 yılında Datapro A.Ş. bünyesinde proje satış departmanında çalışmaya başlamıştır. 2003 yılında Datapro teknik hizmet kapsamında IBM, Fujitsu Siemens, Kodak, Oki, Epso ve HP firmalarından sorumlu Satış ve Müşteri Hizmetleri Müdürlüğü görevini yürütmüştür. 2008 yılından beri Kafein Yazılım Hizmetleri A.Ş. bünyesinde görev alan Neval Önen, İnsan Kaynakları Müdürü/ İdari İşler Müdürü olarak çalışmaktadır.

- **Hatice Sevim Oral (Muhasebe Müdürü)**

22 /12/1964 Malatya doğumlu, 1981 Malatya Ticaret Meslek Lisesi, 1982 İnönü Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunu olan Hatice Sevim Oral, 1992 -1994 arası Onur Air –TK Air Tur Operatörü Muhasebe şefi, 1995 -1996 arası Akdeniz Airlines Mali İşler Müdürü, 1997 -1999 arası Cenajans Grey Reklamcılık A.Ş. İç Denetim sorumlusu, 1999-2002 arası Türkiye Bankalar Birliği Uzman Muhasebeci ve 2005-2008 arası Datapro A.Ş. Muhasebe Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 2008 yılından bu yana Kafein Yazılım A.Ş. Muhasebe Müdürü görevini yürütmektedir.

14.4 Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

07 Mayıs 2018

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Yarımcağı, 2. Blok, Kat: 2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272209 / 904 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
İs. Sic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
No:171 Kat: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgi İşlem Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Ali Cem KALYONCU

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı/ Gn.Müdür	4.482.466	40,75	Devam ediyor.
Netsite İletişim Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	550.000	50	Devam ediyor.
Tasfiye Halinde Destek Bilişim ve Lojistik Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	4.500	90	Devam etmiyor.

Verusaturk GSYO A.Ş. (Temsilen Mustafa ÜNAL)

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	4.290.000,00	39,00	Devam ediyor.
Acıselan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	5.071.148,65	47,30	Devam ediyor.
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	35.700.000,00	51,00	Devam ediyor.
Smartiks Yazılım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	4.000.000,00	40,00	Devam ediyor.

Mehmet Tevfik BAŞKAYA

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Md. Yrd.	2.227.504	20,25	Devam ediyor.
Vodafone Türkiye	Kıdemli Müdür	-	-	Devam etmiyor.
Adabella Gıda Tarım San. Tic.Ltd. Şti.	Yönetici Ortak	50.000	100	Devam ediyor.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım, Danışmanlık, Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü, C-1 Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: 0212 483 20 27
Etil Tic. Sic. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City Kat: 5
No:171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Bilgi Kurumlar V.D.854 806 3774
Tic. Sic. No:358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Kenan SÜBEKÇİ

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/ İdari İşler Sorumlusu	0	0	Devam ediyor.

Yüce ERİM

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.
Mobiliz Bilgi ve İletişim Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam etmiyor.
GoGo Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.000,00	30,00	Devam ediyor.
Software AG Bilgi Sistemleri Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	0.1	0,0001	Devam etmiyor.
Oracle Türkiye	Direktör	-	-	Devam etmiyor.

İbrahim Semih ARSLANOĞLU

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu (Ortak, Y.K. Üyesi/Başkanı, Denetçi, CEO, CFO vb.)	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeliği veya Ortaklığın Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.
Msolve Partners LLC	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.
One Pin Corporation	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.



Neval ÖNEN

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	İnsan Kaynakları Müdürü/ İdari İşler Müdürü	-	-	Devam ediyor.
Intranet Yazılım A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Devam ediyor.
Datapro A.Ş.	Yönetici	-	-	Devam etmiyor.

Hatice Sevim ORAL

Görev Aldığı veya Ortağı Olduğu Şirketin Ünvanı	Şirketteki Pozisyonu	Şirketteki Sermaye Payı (TL)	Şirketteki Sermaye Payı (%)	Halen Devam Edip Etmediği
Kafein Yazılım Hizmetleri Tic. A.Ş.	Muhasebe Müdürü	-	-	Devam ediyor.

Yönetimde söz sahibi personelden; Hatice Sevim Oral'ın yönetim ve denetim kurulu üyeliği ve herhangi bir şirkete ortaklığı bulunmamaktadır.

14.5 Son 5 yılda, İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6 Son 5 yılda, İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

İhraççı'nın yönetim kurulu başkanı Ali Cem Kalyoncu, tam tasfiye halinde olan Destek Bilişim ve Lojistik Hizmetler Ticaret Limited Şirketi (Destek Bilişim)'nde 4.500 TL sermaye tutarı ve

%90 sermaye payı bulunmaktadır. Ticari merkezi İstanbul Ataşehir Barbaros Mah. Uphill Cort Sitesi A-1 B Blok K.11 D.65 olan Şirketin tasfiye sonu beyanı, 15.11.2013 tarihinde tescil edilmiş ve 21.11.2013 tarihli ve 8448 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Destek Bilişim, 1995 te kurulan Datapro A.Ş.' ne eleman, araç kiralama, vb. destek hizmetleri sunmak üzere kurulmuştur. 2008 yılında A.Cem Kalyoncu nun Datapro A.Ş.' ne ait hisselerini devretmesi üzerine faaliyetlerini minimum düzeye indirmiş ve daha sonra durdurmuştur. Bir süre uyku dönemine yatan Destek Bilişim' in tekrar faaliyete geçirilmesi için bir neden kalmaması üzerine tasfiyesine karar verilmiş ve gereken yasal prosedürlere başlanarak sürecin tamamlanması üzerine tasfiye işlemi gerçekleştirilmiştir.

14.8 Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya İhraççı'daki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı'ya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

14.9.1 Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2 İhraççı'nın çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15 ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1 Son yıllık hesap dönemi itibariyle İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Üst düzey yönetim kadrosu, Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Müdür seviyesindeki yöneticilerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydaları içermektedir. Bu faydaların 2015, 2016 ve 2017 yılı gerçekleştirmeleri aşağıya çıkartılmıştır:

Üst düzey yönetim kadrosu ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (TL)				
Yıllar	Huzur Hakkı	Ücret	Prim	Toplam
31.12.2015	650.000,00	700.684,32	64.560,00	1.415.241,42
31.12.2016	144.600,00	1.436.706,31	135.432,60	1.716.738,91
31.12.2017	192.000,00	1.514.916,66	210.166,25	1.917.082,89

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Büyükdere Cad. Metro City 2 Blok
 No: 171 K: 17 34330 Levent - 34398 İSTANBUL
 Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
 Tic. Sic. No: 369936 www.metroyatirim.com.tr
 E-Posta: info@metroyatirim.com.tr

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele İş Kanunu'ndan kaynaklanan haklar haricinde herhangi bir hak sağlayacak sözleşme bulunmamaktadır.

16.3 İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uyum amacıyla 05/03/2018 tarihli 2018/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile komiteler oluşturulmuştur. 05/03/2018 tarihli 2018/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı Ek-7'de yer almaktadır.

• **Denetimden Sorumlu Komite**

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre, payları borsada işlem gören ortaklıkların, yönetim kurulları tarafından kendi üyeleri arasından seçilen ve tamamı bağımsız en az iki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite oluşturmaları zorunludur. Şirket Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi için Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Aşağıdaki isimlerden oluşan ve düzenli olarak toplanan komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen ve genel kurul tarafından onaylanan bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Denetimden Sorumlu Komite Üyesi	Bağımsız Üye
Yüce ERİM	Denetimden Sorumlu Komite Başkanı	Bağımsız Üye

• **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir, yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi hakkında çalışmalar yapar. Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerinin sayısı konusunda öneriler geliştirir, yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirler ve bunların gözetimini yapar.

Adı Soyadı*	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Yüce ERİM	Kurumsal Yönetim Komite Başkanı	Bağımsız Üye
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Kurumsal Yönetim Komite Üyesi	Bağımsız Üye

*Kurumsal yönetim komitesinde görev alacak olan yalınıcı ilişkiler bölümü yöneticisi henüz atanmamış olup, halka arzın gerçekleşmesiyle ilgili görevlendirme yapılacaktır.

- **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Adı Soyadı	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Yüce ERİM	Riskin Erken Saptanması Komite Başkanı	Bağımsız Üye
İbrahim Semih ARSLANOĞLU	Riskin Erken Saptanması Komite Üyesi	Bağımsız Üye

16.4 İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççı henüz halka açılma aşamasında olduğundan, kurumsal yönetim düzenlemelerinde belirlenen herhangi bir grup içinde yer almamaktadır. Ancak II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin dördüncü fıkrasında yer alan "paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrasında kurumsal yönetim ilkelerine göre 3. grupta olması beklenmektedir.

İhraççı SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca oluşturulması gereken komiteleri kurmuş ve komite üyelikleri ve yetki tanımlamalarını yerine getirmiştir. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum amacıyla; Ücretlendirme Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Bilgilendirme Politikası, Kurumsal Sosyal Sorumluluk Politikası ile Bağış ve Yardım Politikası belirlenmiştir.

Halka arzı takiben Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu maddelerine uyulacaktır. Halka arz sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği yapılması gerekenler özetle şu şekildedir.

- Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periotlarda kamuya duyurulacaktır.
- Yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulması, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.
- Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular yatırımcı ilişkileri birimi tarafından yazılı olarak cevaplandırılacaktır.
- Şirket'in internet sitesi www.kafein.com.tr adresidir. Halka arz bilgileri, finansal raporlar ve faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme dökümanları ve genel kurul konuları başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrasında Şirket internet sitesinde yer alması için gereken çalışmalar sürdürülmektedir.



07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOYÜdere Cad. Metro City B Blok
No:71 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D 554 006 3771
Tic. Sic. No:348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.U. Teli:0212 483 10 10 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Kamusal:0212 483 10 30 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 483 10 30 Fax:0212 483 10 27
E-Posta: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8530 info@kafein.com.tr

16.5 Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan İhraççı'nın pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü altında sürdürülecektir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıdaki gibi olacaktır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Şirket pay sahiplerinin, mevcut ve potansiyel yatırımcıların, analistlerin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.
- İnternet sitesinde yer alan "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün içeriğini düzenli olarak takip etmek ve gerektiğinde güncellemek.
- Yatırımcı ve analistlerden gelen soruları değerlendirerek yanıtlamak, gerektiğinde bire bir görüşmeler yapmak veya bu konuda düzenlenen konferans ve toplantılara katılmak.
- Kamuyu aydınlatma mevzuatına ilişkin her türlü hususu gözetmek ve izlemek, bu kapsamda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılması gereken özel durum açıklamalarını hazırlamak ve göndermek.
- Mevcut ve potansiyel yerli ve yabancı yatırımcılardan telefon veya elektronik posta yoluyla gelen soru ve bilgi taleplerine, yasal mevzuatın imkân verdiği ölçüde yanıt vermek.
- Üçer aylık faaliyet dönemleri itibarıyla Şirket'in ilgili döneme ait faaliyetleri ve finansal durumuna ilişkin raporlar hazırlamak.
- Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde, içsel bilgilere erişimi olanların listesini hazırlamak ve bu listenin güncelliğini takip etmek.
- Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesindeki Kaydi Sisteme dâhil bilgilerin takibini yapmak.

Yatırımcı ilişkilerinden sorumlu olan birim yöneticisi henüz atanmamış olup halka arzın gerçekleşmesini takiben görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

17 PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız denetim raporunda yer alan yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı 302'dir. (31 Aralık 2016: 255, 31 Aralık 2015: 217) İhraççı personelinin tamamı İstanbul'da bulunmaktadır.

İhraççı'nın 2015, 2016 ve 2017 yılları itibarıyla ana faaliyet kategorilerine göre ortalama personel sayılarının dağılımı aşağıdaki gibidir.



Personel (kişi)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Yönetim	4	7	7
Satış	4	4	4
Proje	12	15	17
Yazılım Geliştirme/Test	148	173	201
Operasyon	34	40	44
İdari Kadro	13	22	29
Toplam	217	255	302
Dışkaynak	35	22	54
Genel Toplam	252	277	356

30.03.2018 tarihi itibarıyla 392 bordrolu, 59 dışkaynak modeliyle çalışan olmak üzere toplam 451 personel bulunmaktadır. Bu artışlar, Şirket'in faaliyet konusu nedeniyle müşteri sayısının ve mevcut müşterilerin iş hacminin artmasına paralel olarak gerçekleştirilmiştir.

17.2 Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

18 ANA PAY SAHİPLERİ

18.1 İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19/04/2018 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla		Son Durum İtibarıyla*	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Cem KALYONCU	4.482.466	40,75 / 39,48	4.482.466	40,75 / 39,48
Verusaturk GSYO A.Ş.	4.290.000	39,00 / 42,50	4.290.000	39,00 / 42,50
Mehmet Tefvik BAŞKAYA	2.227.534	20,25 / 18,02	2.227.534	20,25 / 18,02
TOPLAM	11.000.000	100,00	11.000.000	100,00

*30/04/2018 itibarıyla ortaklık yapısına göre hesaplanmıştır.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kampüsü, C-1 Blok K.2 P.403 Etiler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 90 Fax: 0212 483 70 27
İst. Tic. Sic. No: 343336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 H. 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D. 854 806 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19/04/2018 Tarihli Olağan Genel Kurul İtibarıyla		Son Durum İtibarıyla*	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ali Cem KALYONCU	4.482.466	40,75 / 39,48	4.482.466	40,75 / 39,48
Mehmet Tevfik BAŞKAYA	2.227.534	20,25 / 18,02	2.227.534	20,25 / 18,02
Mustafa ÜNAL	1.377.385	12,52 / 13,65	1.377.385	12,52 / 13,65
Reha ÇIRAK	599.061	5,45 / 05,93	599.061	5,45 / 05,93
Diğer	2.313.554	21,03 / 22,92	2.313.554	21,03 / 22,92
TOPLAM	11.000.000	100,00	11.000.000	100,00

*30/04/2018 itibarıyla ortaklık yapısına göre hesaplanmıştır.

18.2 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş. Pay Grupları Bazında Ortaklık Yapısı				
Ortaklar	Pay Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Grubu İçerisindeki Payı (%)	Sermaye Payı (%)
Ali Cem Kalyoncu	A	134.750	73.50	1.23
Mehmet Tevfik Başkaya	A	48.583	26.50	0.44
Toplam:	A	183.333	100.00	1.67
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	B	183.333	100.00	1.67
Toplam:	B	183.333	100.00	1.67
Ali Cem Kalyoncu	C	4.347.716	40.89	39.52
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	C	4.106.667	38.62	37.33
Mehmet Tevfik Başkaya		2.178.951	20.49	19.81
Toplam:	A+B+C	10.633.334	100.00	96.66
GENEL TOPLAM:	A+B+C	11.000.000	100.00	100.00

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım ve Menkul Değerler Bölgesi, Davutpaşa
Kamusal Alan, Blok K.2 D.403 Esentepe / BEŞİKÖZ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
E-posta: info@kafein.com.tr
Etiler Y.D. 487 051 8533 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:7 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3774
Tic. Sic. No:368966 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Buna göre; toplam oy haklarının %39,48'i Ali Cem Kalyoncu'ya, %42,50'si Verusaturk'e ve geriye kalan %18,02'si Mehmet Tevfik Başkaya'ya aittir.

18.3 Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var(*)	1	183.333	1,67
B	Nama	Var(*)	1	183.333	1,67
C	Hamiline	Yok		10.633.334	96,66
			TOPLAM	11.000.000	100,00

*Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A ve B Grubu paylar imtiyazlıdır. Yönetim Kurulu üye sayısının 6 veya 7 kişiden oluşması durumunda; 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının 8 kişiden oluşması durumunda 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre Ali Cem Kalyoncu'nun ve Mehmet Tevfik Başkaya'nın A grubu payların hakim ortağı olduğundan dolayı yönetim kuruluna iki veya üç, Verusaturk B grubu payların hakim ortağı olduğundan dolayı yönetim kuruluna bir aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

18.4 İhraççı'nın bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççı'nın ortaklarından Ali Cem Kalyoncu toplam sermayenin %40,75'ine, Mehmet Tevfik Başkaya %20,25'ine sahiptir. Ali Cem Kalyoncu ve Mehmet Tevfik Başkaya'nın A grubu payları ellerinde bulundurmaları ve birlikte hareket etmeleri durumunda sermayenin toplam %61'ine oy haklarının ise %57,5'ine sahip olmaları nedeniyle yönetim hakimiyetine sahiptirler. Verusaturk GSYO A.Ş.'nin B Grubu %39 sermaye payına (Yönetim kurulu başkan yardımcısı imtiyazı) ve %42,5 oy hakkına sahip olmasından dolayı yönetim etkinliğine sahiptir.

Şirket TTK ve halka açılma sonrası SPKn'una tabi olacağından, bu kanunlarda yer alan "Yönetim Hakimiyetinin Kötüye Kullanılmasına" yönelik aşağıdaki hükümlere tabi olacaktır. Sermaye piyasası kanununda yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Ortaklık esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca Ortaklık yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunması zorunludur. Mevzuattan kaynaklanan bu zorunluluk haricinde, gücün kötüye kullanılması için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

18.5 İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbirine akrabalık ilişkileri:

Yoktur.



807 Mayıs 2018

19 İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1 İhraççı bilgi dokümanında yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri iki aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar (personelden alacaklar)	20.634	5.329	2.640
Maaş Avansları	16.005	33.354	29.104

İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	Ticari Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Borçlar
Netsite İletişim ve Elektronik Sistemleri* Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	3.040	-

*Kafein Yazılım Yönetim Kurulu Başkanı Ali Cem Kalyoncu, Netsite İletişim Ltd. Şti. 'de yönetici ortak olup, % 50 pay sahipliği mevcuttur.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	Alımlar	Alımlar	Alımlar
Netsite İletişim ve Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.(*)	6.639	21.331	4.549

*2015 yılına ait bakiye Teknokent'e taşınma sürecindeki ofis demirbaş alımlarından, 2016 ve 2017 yıllarına ait bakiyeler Şebeke bakım ve alt yapı işlemlerine ilişkin yapılan alımlarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler (TL)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
	Satışlar	Satışlar	Satışlar
Ali Cem Kalyoncu.	-	-	2.250.000*
Verusaturk	-	1.000	-
Netsite İletişim ve Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti	266	-	-

*İhraççı Teknopark' a taşınmadan önce merkez ofisi olarak kullanılmak üzere Ataşehir Deluxia Palace adlı projeden Aralık 2012' de toplam 1.250.000 TL bedelle ofis satın almıştı olup söz konusu tutar için ING Bank A.Ş.' den 800.000 TL kredi kullanımıyla kalan 450.000 TL ise Şirket kaynaklarından nakit olarak ödenmiştir. Söz konusu gayrimenkul finansal kiralamaya konu edildikten sonra maddi duran varlıklar içerisinde sınıflandırılan ofis, 2014 yıl içerisinde kiraya verilmiş olup kullanımdaki değişiklik ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller transfer edilmiştir. 30 Eylül 2014 tarihinde "Satış ve Geri Kiralama" yöntemi ile taşınma gerçekleştirildiği ofisi aynı tarihte 1.700.000 TL' ye geri

KAFEİN YAZILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
K.T.U. 2. Etajı, Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kamuyu, Kat: 2 D.403 Esentepe - İSTANBUL
Tel: 0212 324 20 30 / Faks: 0212 183 78 27
E-posta: Sık 363336/373067 / www.kafein.com.tr
Bilgi: V.D. 487 051 82 59 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: BOĞAZCI Cad. Metro City Blok
No: 71 K. 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 398906 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

alınmıştır. Bu finansal kiralamaya ilişkin 1 Kasım 2018 tarihinde sona ermesi planlanan ödemeler, sözleşme tadili neticesinde 18 Ekim 2016 tarihinde tamamen ödenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri, bağımsız ve SPK tarafından yetkilendirilmiş A Pozitif Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen 03 Ocak 2017 tarihli değerleme raporuna istinaden 2.050.000 TL olarak belirlenmiştir. Söz konusu gayrimenkul 12 Haziran 2017 tarihinde şirket ortağı Ali Cem Kalyoncu' ya 2.250.000 TL bedelle satılmıştır. Satış bedelinin tamamı 2017 yılı içerisinde tahsil edilmiştir.

19.2 İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler (TL)	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017	
	Satışlar	Payı %	Satışlar	Payı %	Satışlar	Payı %
Netsite İletişim ve Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	266	0,001	-		-	
Verusaturk	-	-	1.000	0,003	-	-
Ali Cem Kalyoncu	-	-	-	-	2.250.000	4,77

20 İHRAÇCI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

20.1 İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurul'un muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan İhraççının son üç yıllık 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççı bilgi dokümanının 3 no' lu ekinde yer almaktadır.

20.2 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ayşe KARAUSTA
Adresi	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 (E-5 Yanyol) Kozyatağı-Kadıköy / İstanbul
Telefon	0(216) 380 65 52 – 0(216) 380 65 55
Fax	0(216) 380 65 61

07 Mayıs 2018

Denetim Görüşleri

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 2015, 2016 ve 2017 yıllarına ilişkin olarak hazırlanan Bağımsız Denetim Raporunda yer alan denetim görüşü aşağıdadır.

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 1 Ocak 2015 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız Denetim Firması	Sorumlu Ortak Başdenetçi	2015	2016	2017
Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Ayşe KARAUSTA	Olumlu	Olumlu	Olumlu

Ayrıca DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. firması 2015 ve 2016 yıllarına ilişkin finansal tabloların denetimini yapmıştır. Finansal tabloların, İhraççı' nın halka açılmayı planladığı halka arz takvimine uygun şekilde zamanında hazırlanmasının temini nedeniyle 2017 yılı için Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ile çalışmaya karar verilmiş ve İhraççı' nın son 3 yıla ilişkin finansal tabloları bu firma tarafından denetlenmiştir. Önemli finansal tablo kalemleri itibariyle raporlar arasındaki farkları göstermek açısından aşağıdaki tablolar oluşturulmuştur.

Farkların nedeni ana kalemler bazında sınıflama ve hesaplama farkıdır. Aşağıdaki tablolardan görüleceği üzere her iki rapor arasında önemli bir fark olmayıp, Kavram Denetim bağımsız denetim raporundaki dönem karları Deloitte raporundaki dönem karlarından daha az gerçekleşmiştir.

31.12.2016 Bağımsız Denetim Raporları Arasındaki Farklar (TL)			
Ana Kalemler	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Fark
Dönen Varlıklar	17.517.154	16.968.869	-548.285
Duran Varlıklar	2.561.405	3.086.781	525.376
Toplam Varlıklar	20.078.559	20.055.650	-22.909
Toplam Yükümlülükler	4.660.091	4.849.782	189.691
Özkaynaklar	15.418.468	15.205.868	-212.600
Hasılat	37.086.313	36.918.822	-167.491
Net Dönem Karı	3.776.545	3.754.149	-22.396

31.12.2015 Bağımsız Denetim Raporları Arasındaki Farklar (TL)			
Ana Kalemler	DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Fark
Dönen Varlıklar	15.503.910	15.359.269	-144.641
Duran Varlıklar	2.370.525	2.478.674	108.149
Toplam Varlıklar	17.874.435	17.837.943	-36.492
Toplam Yükümlülükler	6.232.512	6.472.396	239.884
Özkaynaklar	11.641.923	11.365.547	-276.376
Hasılat	32.645.564	32.154.404	-491.160
Net Dönem Karı	3.363.106	3.075.403	-287.703

20.3 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

20.4 Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

20.5 Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

20.6 İhraççı'nın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 17.nci maddesine göre kar dağıtım esasları aşağıdaki gibidir.

"Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b)Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c)Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d)Net dönem karından, (a),(b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

e)Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düştükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ilgili mevzuatın hükümleri uyarınca hesap dönemi içinde bir veya birkaç kez kâr avansı dağıtabilir.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Yönetim Kurulu, kar payı avansını Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili mevzuatın elverdiği dönemlerde dağıtır."

Kafein'in 06.03.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı hesap dönemine ilişkin olağan genel kurul toplantısında, 2014 yılı net dönem karı ve geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere toplam 4.250.000 TL'nin ödenmiş sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			
2014 YILINA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		250.000,00
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza		İmtiyaz yoktur
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı/(Zararı)	1.233.914,00	1.893.061,10
4	Ödenecek Vergiler (-)	27.623,00	155.395,20
5	Net Dönem Karı (=)	1.206.291,00	1.737.665,90
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	86.883,29	86.883,29
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	1.119.407,72	1.650.782,62
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	1.119.407,72	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		
	- Nakit	0,00	
	- Bedelsiz	749.798,92	
	- Toplam	749.798,92	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan diğer Kar Payı		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	-Çalışanlara		
	-Pay Sahibi Dışındaki kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	3.500.201,08	0,00
	-Geçmiş Yıl Karı		

07 Mayıs 2015



KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.L. No: 10000000000000000000
Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) 2 D.403 Eskişehir - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272420/030 ESKİ (0212) 487 70 27
İletişim No: 563336/873007 www.kafein.com.tr
Eskişehir V.D. 487 051 8535 info@kafein.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOĞAZCI Cad. Metro City A Blok
No:171 K:7 34330 Levent - İSTANBUL
Başlık Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No 358986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. 2014 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU				
DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA NAKİT KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM NAKİT KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN NAKİT KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		0,00	0,0000	0,00
NET		0,00	0,0000	0,00
PAY BAŞINA BEDELSİZ KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN BEDELSİZ KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
		4.250.000,00	17,0000	1.700,00
		DAĞITILAN TOPLAM KAR PAYI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TOPLAM KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
TOPLAM		4.250.000,00	17,0000	1.700,00
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ UFRS UYARINCA HESAPLANMIŞ VE BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)			
749.798,92	66,98			
ORTAKLARA DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA PAY SENEDİ ŞEKLİNDE DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYININ ÖDENMİŞ SERMAYEYE ORANI (%)			
4.250.000,00	1.700,00			

Kafein'in 27.03.2015 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında tamamı emisyon priminden karşılanmak üzere 2.100.000 TL'nin ödenmiş sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir.

2015 hesap döneminde Şirket ortaklarına herhangi bir kar payı ödemesi yapılmamıştır.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			
2015 YILINA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		8.100.000,00
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise sözkonusu imtiyaza		İmtiyaz yoktur
	SPK'ya Göre		Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı/(Zararı)	3.596.713,00	3.156.289,08
4	Ödenecek Vergiler (-)	233.607,00	145.522,48
5	Net Dönem Karı (=)	3.363.106,00	3.010.766,60
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	150.538,33	150.538,33
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	3.212.567,67	2.860.228,27
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	3.212.567,67	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		
	- Nakit	0,00	
	- Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan diğer Kar Payı		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	-Çalışanlara		
	-Pay Sahibi Dışındaki kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK		
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	-Geçmiş Yıl Karı		



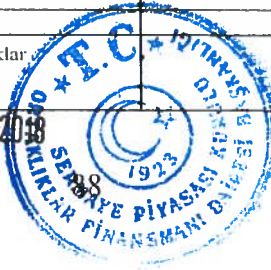
KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. 2015 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU				
DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA NAKİT KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM NAKİT KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN NAKİT KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		0,00	0,0000	0,00
NET			0,0000	0,00
PAY BAŞINA BEDELSİZ PAY ŞEKLİNDE DAĞITILAN KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN BEDELSİZ KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
		0,00	0,0000	0,00
		DAĞITILAN TOPLAM KAR PAYI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TOPLAM KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
TOPLAM		0,00	0,0000	0,00
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ UFRS UYARINCA HESAPLANMIŞ VE BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)			
0,00				
ORTAKLARA DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA PAY SENEDİ ŞEKLİNDE DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYININ ÖDENMİŞ SERMAYEYE ORANI (%)			
0,00	0,00			

Şirket'in 02.03.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2016 yılı kârından kanun ve esas sözleşme gereği ayrılması/ödenmesi gereken miktarlar ayrıldıktan sonra toplam 1.000.000 TL tutarında kar payının ortaklara payları oranında nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. 2016 Kar dağıtımı tarihi 02 Mart 2017'dir.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			
2016 YILINA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		8.100.000,00
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)		815.356,20
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza		İmtiyaz yoktur
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3	Dönem Karı/(Zararı)	3.937.893,00	3.854.907,24
4	Ödenecek Vergiler (-)	161.348,00	154.766,98
5	Net Dönem Karı (=)	3.776.545,00	3.700.140,26
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	185.007,01	185.007,01
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	3.591.537,99	3.515.133,25
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	3.591.537,99	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		
	- Nakit	1.000.000,00	
	- Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	1.000.000,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan diğer Kar Payı		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	-Çalışanlara		
	-Pay Sahibi Dışındaki kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	2.591.537,99	2.515.133,25
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	-Geçmiş Yıl Karı		

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. Teknokent Kurumsal Hizmetler Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Kat: 2 D.403 Etiler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 292420/2030 Fax: (0212) 483 20 27
Etiler Şiş. 563336/873067 www.kafein.com.tr
Etiler V.D. 487 051 8530 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No: 111 K. 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge Ofisleri: Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No: 358936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. 2016 YILI KAR DAĞITIMI TABLOSU				
DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA NAKİT KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM NAKİT KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN NAKİT KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		1.000.000,00	0,1235	12,35
NET		850.000,00	0,1049	10,49
PAY BAŞINA BEDELSİZ PAY ŞEKLİNDE DAĞITILAN KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN BEDELSİZ KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
		0,00	0,0000	0,00
		DAĞITILAN TOPLAM KAR PAYI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TOPLAM KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
TOPLAM		1.000.000,00	0,1235	12,35
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ UFRS UYARINCA HESAPLANMIŞ VE BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)			
1.000.000,00	27,84%			
ORTAKLARA DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA PAY SENEDİ ŞEKLİNDE DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYININ ÖDENMİŞ SERMAYEYE ORANI (%)			
0,00	0,00			

Şirket'in 23.01.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2017 yılı kârından kanun ve esas sözleşme gereği ayrılması/ödenmesi gereken miktarlar ayrıldıktan sonra toplam 1.200.000 TL tutarında kar payının ortaklara payları oranında nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. 2017 Kar dağıtımı tarihi 23 Ocak 2018'dir.

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ			
2017 YILINA AİT KAR DAĞITIMI TABLOSU (TL)			
1	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		11.000.000,00
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kavıtlara Göre)		
	Esas sözleşne uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin	İmtiyaz yoktur	
	SPK'ya Göre	Yasal Kavıtlara (YK) Göre	
3	Dönem Karı/(Zararı)		5.622.317,36
4	Ödenecek Vergiler (-)		382.114,41
5	Net Dönem Karı (=)	0,00	5.240.202,95
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)		0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	262.010,15	262.010,15
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI (=)	-262.010,15	4.978.192,80
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklennmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	-262.010,15	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı		
	- Nakit		
	- Bedelsiz	0,00	
	- Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan diğer Kar Payı		
	-Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	-Çalışanlara		
	-Pay Sahibi Dışındaki kişilere		
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe		
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	-262.010,15	4.978.192,80
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		
	-Geçmiş Yıl Karı	0,00	0,00

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kamusal Alan 2. D. 403 Eskişehir / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274220/00000 Fax: 0212 483 70 27
Etiler Tic. Sic. No: 274220/00000 Fax: 0212 483 70 27
Etilerler V.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

87 Mayıs 2018



METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez:BOĞAZİÇİ Cad. Metro City Blok
No:17/1 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 834 006 3771
Tic. Sic. No: 274220/00000 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş. 2017 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU				
DAĞITILAN KAR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ				
PAY BAŞINA NAKİT KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM NAKİT KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN NAKİT KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		1.200.000,00	0,1091	10,91
NET		1.090.200,00	0,0991	9,91
PAY BAŞINA BEDELSİZ PAY ŞEKLİNDE DAĞITILAN KAR PAYI BİLGİLERİ				
		TOPLAM BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN BEDELSİZ KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
		0,00	0,0000	0,00
		DAĞITILAN TOPLAM KAR PAYI	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TOPLAM KAR PAYI	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
TOPLAM		1.200.000,00	0,1091	10,91
ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA DAĞITILAN KAR PAYININ UFRS UYARINCA HESAPLANMIŞ VE BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARINA ORANI (%)			
	0,00%			
ORTAKLARA DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYI TUTARI (TL)	ORTAKLARA PAY SƏNƏDİ ŞEKLİNDE DAĞITILAN BEDELSİZ KAR PAYININ ÖDENMİŞ SERMAYEYE ORANI (%)			
0,00	0,00			

20.7 Son 12 ayda İhraççı'nın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda İhraççı'nın finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

20.8 İhraççı bilgi dokümanında yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

21 DİĞER BİLGİLER

21.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının son durum itibarıyla çıkarılmış sermayesi 11.000.000 TL (Onbir milyon Türk Lirası)'dır.

Grup	İmtiyazlı / İmtiyazsız	Nama / Hamiline	Beher Pay Nominal Değeri	Toplam Pay Adedi	Nominal Tutar (TL)	(%)
A	İmtiyazlı	Nama	1 TL	183.333	183.333	1,67
B	İmtiyazlı	Nama	1 TL	183.333	183.333	1,67
C	İmtiyazsız	Hamiline	1 TL	10.633.334	10.633.334	96,66
Toplam:				11.000.000	11.000.000	100,00

KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Y.T.Ü. Teknokent Erişim Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü Kat: K.2 D.403 Esentepe - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271 944 20 30 Fax: (0212) 483 70 27
E-posta: info@kafeyn.com.tr
Sicil No: 263336/873067 www.kafeyn.com.tr
Sicil No: 263336/873067 info@kafeyn.com.tr

07 Mayıs 2018



METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 171 K.17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D 854 006 3771
Tic. Sic. No: 354936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.06.2016 tarihli ve 21/729 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olan İhraççının, esas sözleşmenin 7 nci maddesinde de belirtildiği üzere, 2016-2020 yılları arasında beş yıl süreyle geçerli kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL (Elli milyon Türk Lirası)'dır. İhraççının esas sözleşmesi Ek-1'de yer almaktadır.

21.3 Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5 İhraççı'nın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları İhraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6 Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8 İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli (TL)	Bedelsiz (TL)	Artırım Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Tescil Tarihi	TTSG İlan Numarası ve Tarihi
250,000	6.000.000	1,500,000	4.250.000	06.03.2015	18.03.2015	8785-24.03.2015
6,000,000	8.100.000	-	2.100.000	27.03.2015	02.04.2015	8796-08.04.2015
8,100,000	11.000.000	-	2.900.000	20.04.2017	25.04.2017	9317-02.05.2017

8785 TTSG ilan numaralı, 24.03.2015 ilan tarihli genel kurul toplantısına göre; Şirket yönetim kurulunun 27.02.2015 tarihli kararı doğrultusunda Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile akdedilmiş olan "Pay Sahipliği Sözleşmesi" onaylanmış olup sözleşme gereği Verusaturk GSYO A.Ş. tarafından ödenen 1.500.000,00 TL sermayeye ilave

KAFAİN YATIRIM HİZMETLERİ
TİCARİET ANONİM ŞİRKETİ
T.C. Menkul Değerler Bakanlığı, Davutpaşa
Kamuyu Denetim ve Araştırma Bölgesi, K.2 D.403 Esenler - İSTANBUL
Tel: (0212) 924 20 30 Fax: (0212) 924 20 27
E-posta: 563336/873067 www.kafein.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8538 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Boyutlar Cad. Metro City B Blok
No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358996 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

edilmiştir. Bedelli artırılan kısım olan 1.500.000 TL nominal değerdeki pay Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından beher pay bedeli 2,40 TL olmak üzere satın alınmıştır. Verusaturk GSYO'nun Kafein 'deki payı %25 olmuştur. Şirketin 1.737.665,90 TL olan 2014 yılı net karından 86.883,30 TL yedek akçe olarak ayrıldıktan sonra, 749.798,92 TL sermayeye ilave edilmiş, kalan 900.983,68 TL önceki dönem karları hesabında bırakılmıştır. Şirket bilançosunda geçmiş yıllar karları kaleminde yer alan 3.500.201,08 TL'nin sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir. Şirket'in sermayesi 6.000.000 adet paya karşılık 6.000.000 TL miktardaki sermaye, 100.000,00 TL nama yazılı A Grubu (100.000 adet), 100.000,00 TL nama yazılı B Grubu (100.000 adet), 5.800.000,00 TL hamiline yazılı C Grubu (5.800.000 adet) paylardan meydana gelmiştir.

31 Mart 2015 tarihinde Verusaturk GSYO Ali Cem Kalyoncu'dan 1.134.000 TL nominal değerdeki payı beher pay bedeli 1,9753 TL olmak üzere satın almıştır. Bu işlem sonucunda Ali Cem Kalyoncu'nun Kafein 'deki pay oranı %40,75, Verusaturk GSYO'nun pay oranı %39,00 olmuştur.

8796 TTSG ilan numaralı, 08.04.2015 ilan tarihli genel kurul toplantısına göre; Şirket'in mevcut 6.000.000 TL sermayesi 8.100.000 TL'ye çıkartılmış, artırılan 2.100.000 TL bilançonun emisyon priminden sermayeye ilave edilmek suretiyle gerçekleştirilmiş, şirket ana sözleşmesinin sermaye başlıklı 7. Maddesi tadil edilmiştir. Yeni şekle göre 135.000,00 TL nama yazılı A Grubu (135.000 adet), 135.000,00 TL nama yazılı B Grubu (135.000 adet), 7.830.000,00 TL hamiline yazılı C Grubu (7.830.000 adet) paylardan meydana gelmiştir.

9317 TTSG ilan numaralı, 20.04.2017 ilan tarihli genel kurul toplantısına göre; Şirketin 50.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla, 8.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından (iç kaynaklardan) karşılanmak üzere 2.900.000,00 TL artırılarak toplam 11.000.000,00 TL'ye çıkarılmış, şirket ana sözleşmesinin sermaye başlıklı 7.Maddesi tadil edilmiştir. Yeni şekle göre 183.333,00 TL nama yazılı A Grubu (183.333 adet), 183.333,00 TL nama yazılı B Grubu (183.333 adet), 10.633.334,00 TL hamiline yazılı C Grubu (10.633.334 adet) paylardan meydana gelmiştir.

21.9 İhraççı'nın son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10 İhraççı'nın mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11 İhraççı bilgi dokümanının hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı hali hazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12 Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış İhraççı'nın Esas Sözleşmesi Ek-1'de, TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket İç Yönergesi EK-2'de verilmiştir.

Tam metni Ek-1' de yer alan İhraççı Esas Sözleşmesi ile Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

İhraççı'nın amaç ve konusu, esas sözleşmesinin 4. maddesinde yer almakta olup İhraççı bilgi dokümanının 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 9. ve 10. Maddeleri olan "Yönetim Kurulu ve Süresi", "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri" ne ilişkin bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 7, 8, 9 ve 15. Maddeleri sermayeye, imtiyazlı paylara, payların devrine ve pay sahiplerinin haklarına ilişkin olup İhraççı bilgi dokümanının 21.15, 21.16 ve 21.18 nolu maddelerinde ayrıntılı bilgi yer almaktadır.

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 12, 13, 14 ve 15. maddeleri Genel Kurul'a ilişkin olup detaylı bilgi İhraççı bilgi dokümanının 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır.

İhraççı'nın Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'sinde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge İhraççı'nın tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup, toplantılara elektronik ortamda katılım İç Yönerge'nin 15. maddesinde yer almaktadır.

İç Yönerge'nin 5. maddesine göre "Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir."

İç Yönerge'nin 12. maddesine göre "(1) Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Oylamaya geçileceği açıklandıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuşma hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz verilmez.

(2) Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Gerektiğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar "ret" oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirmede ilgili kararın aleyhinde verilmiş kabul edilir.

(3) Kanunun 1527'nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır."

İhraççı'nın İç Yönerge 'sinin 5, 6, 8 ve 18. Maddelerine ilişkin bilgi İhraççı Bilgi Dokümanının 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:

İhraççı esas sözleşmesinin 4. maddesine göre Şirketin kuruluş amaç ve faaliyetleri özetle aşağıdaki gibidir.

1. Her nevi idari mali iktisadi hukuki işletme organizasyonu ve idaresi ve işletme iktisadi iş geliştirme toplam kalite yönetimi bilgi teknolojisi sistem entegrasyonu konularında araştırma ve danışmanlık hizmetlerini yapmak, bilgisayar endüstrisi ve bilgi teknolojisi alanındaki her türlü mal ve hizmetleri tasarlamak, geliştirmek, imal etmek, montajını

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi, Davutpaşa
Kamusal Alan K.2 D.403 Esentepe/İSTANBUL
Tel: 0212 563 536 / 563 530-30 Fax: 0212 487 051
E-posta: info@kafein.com.tr
Tic. Sic. No: 274 20-30
V.D. 487 051 8539
www.kafein.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City B Blok
No: 171 Kat: 7 34330 Levent - İSTANBUL
Bodurçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 348936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

yapmak,ve benzeri konularda ve projelerde danışmanlık yapmak projeleri yönetmek ve denetlemek.

2. Her türlü özel ve tüzel kişilerin, şirketlerin, özel ve resmi kuruluşların bilgisayar, bilgi ve iletişim aletleri ve makineleri ile ilgili ihtiyaçlarını karşılamak, bunlarla ilgili danışmanlık projelendirme bakım ve tamir hizmetlerini sağlamak, bilgisayar sistemlerini kurmak her türlü gerek ilmi ve gerekse sınai ticari nitelikte bilgisayar program ve uygulamalarını geliştirmek. Bilgisayar Yazılım araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunmak, uzaktan kumandalı sistemler sağlama, haberleşme araçlarından faydalanarak bilgisayar ulaşım hatları çekmek, bilgisayar sistemleri alt yapı ve kabloları ve çevre koşullarını ve bunlarla ilgili proje dizaynı ve yönetimi kontrolü, danışmanlık eğitim ve montaj hizmetlerini temin etmek, bilgisayar sistem ve programlarının ve ihtiyaçlarının analizlerini ve seçimlerini yapmak,
3. Her nevi bilgisayar, bilgisayar aparatları, bant disk yazılım ve işletim programlarının gerek mamul gerekse yarı mamul şekilde toptan ve perakende ticaret ithalatı ihracatı ve imalatı.
4. Her türlü yangın ihbar güvenlik sistemleri, aletleri, görüntülü veya görüntüsüz intercom ve kartlı giriş kontrol sistemleri her nevi yarı hassas ve hassas zehirli veya boğucu gaz ve ısı algılayabilen alarm sistemleri ve aletleri, uzaktan kumandalı kapı otomasyon sistemleri, elektronik siren sistemleri, merkezi ısıtma ve havalandırma sistemleri ve aletleri seslendirme ve sistemleri toptan veya perakende ticareti ithalatı ihracatı adı geçen bu sistemlerin kurulması teknik ve bakım servislerinin işletilmesi.

Şirket yukarıda belirtilen konularla ilgili olarak her türlü idari mali ticari teşebbüs ve faaliyetlerde bulunabilir.

21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 9'uncu maddesinde yer almaktadır. Bu maddeye göre ;

Yönetim kurulu üye sayısı 6 üyeden az, 8 üyeden fazla olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul tarafından belirlenir.

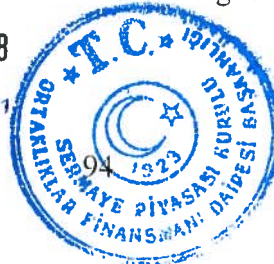
Yönetim Kurulu üye sayısının 6 veya 7 kişiden oluşması durumunda; 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının 8 kişiden oluşması durumunda 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen bir kişi Yönetim Kurulu Başkanı; B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen kişi ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapar.

Yönetim kurulu üyeleri üç yıl için seçilirler, azledilmiş olmadıkça seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri tekrar seçilebilirler.

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuatta belirlenen komiteler oluşturulur.

07 Mayıs 2018

KAFEM YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kentsel D. Blok K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fsk: 16324 483 70 27
M.Tic.Sic. 563336/873067 www.kafem.com.tr
Esenler V.D. 487 051 8555 info@kafem.com.tr



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menaz:Boğaziçi Cad. Metro City A Blok
No:171 Kat:3330 Levent / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.854 006 3771
Tic. Sic. No:358986 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

21.15 Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalara ilişkin düzenlemeler Esas Sözleşmenin 7., 8., 9., ve 15. Maddelerinde yer almaktadır. Bu maddelerde yer alan hükümlere aşağıda özet olarak yer verilmektedir.

Esas Sözleşme Madde 7'ye göre;

Şirketin çıkarılmış sermayesi 11.000.000 TL (OnbirmilyonTürkLirası) olup, sözkonusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1,00 (Bir) TL nominal değerde 11.000.000 (sekizmilyonyüzbin) adet paya bölünmüştür. Bu paylar, (A), (B) ve (C) Grubu paylara ayrılmıştır. (A) ve (B) grubu paylar nama yazılıdır ve bu paylar bu Esas Sözleşmede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. (C) Grubu paylar hamiline yazılıdır ve bu paylara imtiyaz tanınmamıştır.

Esas Sözleşme Madde 8'e göre;

A ve B Grubu nama yazılı payların devri Yönetim Kurulu kararının kabulüne bağlı olup, nama yazılı payların devrinde TTK 493 madde hükümleri uygulanır. C Grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

Esas Sözleşme Madde 9'a göre;

Yönetim Kurulu üye sayısının 6 veya 7 kişiden oluşması durumunda; 2 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu üye sayısının 8 kişiden oluşması durumunda 3 üyesi A grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından; 1 üyesi ise B grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen bir kişi Yönetim Kurulu Başkanı; B Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilen kişi ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapar.

Yönetim Kurulunun Esas sözleşmenin 9 uncu maddesinde ayrıntılı olarak sayılmış bazı önemli kararları alabilmesi Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili'nin toplantıda hazır bulunması ve her ikisinin de olumlu oy vermesi şartına bağlıdır. Söz konusu önemli nitelikteki kararlardan pay sahipliğine ilişkin olanları; Şirketin A Grubu nama yazılı payların devrinin onaylanması vepayların nevinin değiştirilmesi dir.

Esas Sözleşme Madde 15'e göre;

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

21.16 Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar esas sözleşmenin 7. ve 9'uncu maddelerinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşme Madde 7'ye göre;

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlanmas ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihraç konularında karar

almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas Sözleşme Madde 9'a göre

Yönetim Kurulunun aşağıda belirtilen önemli kararları için Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili'nin toplantıda hazır bulunması ve her ikisinin de olumlu oyları gereklidir.

21.17 Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları esas sözleşmenin 12., 13., 14. ve 15. maddelerinde yer almaktadır.

Esas Sözleşme Madde 12' ye göre;

Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Şirket genel kurulu olağan veya olağanüstü olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine göre toplanır. Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu md. 409 hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurulun toplantıya çağırılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları, genel kurul gündem ve maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce genel kurul toplantı ilanı ile birlikte Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca ilan edilir ve Şirket'in merkezinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım mümkündür.

Esas Sözleşme Madde 13' e göre;

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililer ile birlikte imzalanması şarttır. Temsilcinin giyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir. Yönetim kurulu genel kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle ve Şirket'in internet sitesine koymakla yükümlüdür. Tutanak ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kamuya ilan edilir.

Esas Sözleşme Madde 14' e göre

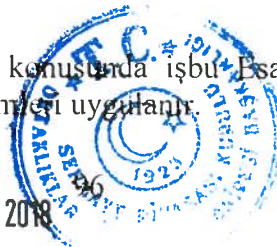
Genel Kurul toplantıları, Şirket'in merkezinin bulunduğu mülki idare birimi sınırları içinde yapılır. Toplantılar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri saklı kalmak şartıyla Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış, Genel Kurul'ca onaylanmış Genel Kurul çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren Şirket iç yönergesi uyarınca yürütülür. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge Ticaret Sicilinde tescil ve TTSG'de ilan edilir.

Esas Sözleşme Madde 15' e göre

Genel Kurul toplantı ve karar nisabı konusunda işbu Esas Sözleşme, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

KAFEİN YATIRIM HİZMETLERİ
TİCARİT ANONİM ŞİRKETİ
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler Bölgesi
Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) K.2 D.403 Esenler / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272924 / 20 30 Fax: 00212 483 70 27
Tic. Sic. No: 563336/873067 www.kafein.com.tr
E-posta: info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Boğaziçi Cad. Metro City A Blok
No: 71 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A ve B grubu pay sahibinin yönetim kurulu üyelerinin seçimi hariç olmak üzere 15 (onbeş), her bir C grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini hariçten tayin edecekleri vekil aracılığıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka, temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanabilirler. Oy kullanımında ve vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.

Genel Kurul'da oy, el kaldırılmak suretiyle kullanılır. Sermayenin en az onda birini temsil eden paylara malik olan pay sahiplerinin istemi üzerine gizli ve yazılı oya başvurulabilir.

21.18 İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirketin Esas Sözleşmesinin 8. maddesine göre; A ve B Grubu nama yazılı payların devri Yönetim Kurulu kararının kabulüne bağlı olup, nama yazılı payların devrinde TTK 493 madde hükümleri uygulanır. C Grubu hamiline yazılı paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın devredilebilir.

21.20 Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Şirketin Esas Sözleşmesinin 9. maddesine göre; Yönetim Kurulunun Şirketin ve iştiraklerinin sermayesinin arttırılması/azaltılması ile Mevcut yedeklerin sermayeye dahil edilmesi veya kullanılması, gibi önemli kararları için Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili'nin toplantıda hazır bulunması ve her ikisinin de olumlu oyları gereklidir.

22 ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Sıra No	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşme Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arz Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi	Halka arz gelirinin % 5 +BSMV	18.09.2017	Halka Arzın Tamamlanması
2	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız denetimin yapılması, üç döneme ilişkin finansal tablo dip notları ve finansal tablolar hakkında görüş verilmesi, yönetim kurulu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetimi ve raporlanması	65.000 + KDV	09.01.2018	09.02.2018
3	Finansal Denetim Danışmanlık YMM A.Ş.	Denetim ve Tasdik Sözleşmesi	Aylık 6.150 TL + KDV	01.01.2018	1 Yıl

4	Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Tic. Limited Şti.	Halka Arz ve Finansal Konularda Danışmanlık Sözleşmesi	250.000 TL + KDV ve Halka arz gelirinin %0,5'i + KDV	18.09.2017	Halka Arzın Tamamlanması
5	Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Pay Sahipliği Sözleşmesi	3.600.000 TL	06.03.2015	Süresiz
6	Tercan&İldır Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık ve Avukatlık Ücret Sözleşmesi	15.000 TL	06.11.2017	Hukukçu Raporunun Tamamlanması
7	Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark A.Ş.	Teknopark C 1 Blok Zemin Kat No:105 Ofis Kira Sözleşmesi	Aylık 3.718,5 USD + KDV	01.04.2015	31.12.2018
8	Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark A.Ş.	Teknopark C 1 Blok Kat 1 No:310 Ofis Kira Sözleşmesi	Aylık 1.881,5 USD + KDV	19.04.2016	01.05.2021
9	Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark A.Ş.	Teknopark C 1 Blok Zemin Kat No:403 Ofis Kira Sözleşmesi	Aylık 5.442,5 USD + KDV	30.06.2014	31.12.2018
10	Yıldız Teknoloji Geliştirme Bölgesi Teknopark A.Ş.	Teknopark C 1 Blok Zemin Kat No:401 Ofis Kira Sözleşmesi	Aylık 8.615,25 USD + KDV	20.03.2014	01.05.2019
11	Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız denetimin yapılması, 06-2018/12-2018 ilişkin finansal tablo dip notları ve finansal tablolar hakkında görüş verilmesi, yönetim kurulu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin denetimi ve raporlanması	60.000 + KDV	30.06.2018	31.12.2018

23 UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER:

Bu İhraççı Bilgi Dokümanı; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel Pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İhraççı Bilgi Dokümanında üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İhraççı Bilgi Dokümanına doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

KAFAİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
 YÜ. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
 Kampüsü Blok K:2 D:403 Esentepe / İSTANBUL
 Tel: (0212) 854 20 30 Fax: (0212) 483 70 23
 E-posta: info@kafain.com.tr www.kafain.com.tr
 Sicil No: 273336/873067

07 Mayıs 2019

METROYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Merkez: Boyutdere Cad. Metro City A Blok
 No:171 K:17 34330 Levent - İSTANBUL
 Bofaz: 0212 354 9336
 Tic. Sic. No: 354936 www.metroyatirim.com.tr
 info@metroyatirim.com.tr

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Sonuç olarak, İhraççı Bilgi Dokümanında bulunan verilerin ve tahminlerin, İhraççı ürünlerini ihtiva eden sektörün ileride göstereceği performans veya İhraççı'nın ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin İhraççı'nın 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 dönemi karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

İhraççı'nın 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 dönemi finansal tablolarına ilişkin Bağımsız Denetim Raporu, bağımsız denetim firması Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Ayşe KARAUSTA'dır.

İhraççı paylarının halka arz sürecinde İhraççı ile ilgili Fiyat Tespit Raporunu hazırlayan Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Bağımsız Denetim Raporlarını hazırlayan Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Hukukçu Raporunu hazırlayan Tercan & Ildır Hukuk Bürosu ile Finansal Denetim Danışmanlık YMM A.Ş. kuruluşlarının uzmanları;

- Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da İhraççı'nın menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.
- Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır.
- Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birinde üye değildir.

- Halka arz sürecinde İhraççı' ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:**

Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. : 29 Milyon TL çıkartılmış sermayesi ile SPK tarafından verilen 15.01.2016 tarih ve G-029 (344) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi' ne sahiptir. Paylarının %100' ü Fatma ÖZTÜRK GÜMÜŞSU' ya aittir. Şirket ile 18.09.2017 tarihinde imzaladığı Halka Arza Aracılık ve Yüklenim sözleşmesi ile halka arz sürecinin tüm aşamaları, fiyat tespit raporunun hazırlanması, halka arz satışının gerçekleşmesi ve satılmayan payların tamamının satın alınması konularında hizmet vermektedir.

Tara Danışmanlık ve Finansal Projeler Tic. Limited Şti.: Şirket paylarının %100' ü Hayati ÜSTÜN' e ait olup, Şirket'in halka arz dahil her türlü finansal yapılanma ihtiyaçlarına göre hazırlanması, İhraççı ile Tara arasındaki temel danışmanlık konusunu oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra halka arza ilişkin olarak Şirket'in aracı kurum ve diğer ilgili kurumlarla ilişkilerinin yürütülmesi, halka arz için gerekli kamu-özel üçüncü kişilerle ilişkilerin sağlanması, halka arzın tanıtım, pazarlama ve satış fonksiyonlarının koordine edilmesi ile ilgili olarak da danışmanlık hizmeti verilmektedir.

- Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:**

Bağımsız Denetim Raporları

İhraççı'nın 31.12.2017, 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli finansal tablolarına ilişkin Bağımsız

**KAFERİN YATIRIM HİZMETLERİ
TİCARİ ANONİM ŞİRKETİ**
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Menkul Değerleri
Kampüs: O. 2. D. 403 Esenler / İstanbul
Tic. Sic. No: 274 20 30 Fax: 0212 483 70 27
İstanbul 3463336/873067 www.kafirin.com.tr
E-posta: info@kafirin.com.tr

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Ödemiş Cad. Metro City 2. Blok
No: 171 K 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 006 3771
Tic. Sic. No: 338976 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Denetim Raporu, bağımsız denetim firması Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Ayşe KARAUSTA'dır.

Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ayşe KARAUSTA
Adresi	Bayar Cad. Gülbahar Sok. PS Plaza No: 17, K:11, Ofis: 111-115 (E-5 Yanyol) Kozyatağı-Kadıköy / İstanbul
Telefon	0(216) 380 65 52 – 0(216) 380 65 55
Fax	0(216) 380 65 61

• **Bağımsız Hukukçu Raporu**

Hukukçu Raporu Tercan&İldır Hukuk Bürosu Avukat Erkan Tercan ve Avukat Özgür Topçu Doğan tarafından hazırlanmıştır. Bağımsız Hukukçu Raporu Ek-4'te yer almaktadır.

Tercan&İldır Hukuk Bürosu	
Avukatlar	Erkan TERCAN / Özgür Topçu DOĞAN
Adresi	Merkez Mah., Büyükdere Cad. No:21 Damla Apt., Kat: 5, D: 5 Şişli / İstanbul
Telefon	0(212) 500 02 89
Fax	0(212) 500 02 91

24 İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

24.1 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere İhraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:

Intranet Yazılım A.Ş. unvanlı şirket 13 Haziran 2017 tarihinde Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş., Kayhan Ketenci ve Hakan Temizoğlu tarafından, "İş sağlığı ve güvenliği" yazılımı alanında faaliyet göstermek üzere 1.500.000 TL sermayeli olarak Türkiye'de kurulmuştur.

Intranet Yazılım A.Ş. ortaklık yapısı;

Ortağın Adı Soyadı/Ünvanı	Sermaye Tutarı TL	Sermaye Pay Oranı %
Kafein Yazılım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	765.000 TL	51,00
Kayhan Ketenci	367.500 TL	24,50
Hakan Temizoğlu	367.500 TL	24,50
TOPLAM	1.500.000 TL	100,00

25 İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler YTU Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa Kampüsü Çifte Havuzlar Mahallesi Eski Londra Asfaltı Caddesi C1 Blok K:2 No:403 Esenler-İstanbul. adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.kafein.com.tr ile

**KAFEİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Y.T.Ü. Teknoloji Geliştirme Bölgesi Davutpaşa
Kampüsü C1 Blok K:2 D:403 Esenler / İSTANBUL
Tel: 0212 368 336 8730 Fax: 0212 368 336 8731
E-Posta: info@kafein.com.tr
Esenler, Y.D. 487 051 8539 info@kafein.com.tr

07 Mayıs 2018



METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Büyükdere Cad. Metro City A Blok
No: 11 K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bölge: Kurumlar V.D.854 006 8771
Tic. Sic. No 368936 www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr

Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççı'nın ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları

26 EKLER

Ek 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

Ek 2 : Genel Kurul İç Yönergesi

Ek 3 : 31.12.2015, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihli Finansal tabloların bağımsız denetimine dair Bağımsız Denetim Raporu

Ek 4 : Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek 5 : Bağımsız Denetçi Beyanı

Ek 6 : Hukukçu Beyanı

Ek 7 : 05/03/2018 tarihli 2018/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı



07 Mayıs 2018

**KAFİN YAZILIM HİZMETLERİ
TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**
Yatırım Teknoloji Geliştirme Bölgesi / Davutpaşa
Çarşı / Çarşı Blok K.2 D.403 / İSTANBUL
Tel: (0212) 924 20 30 / Faks: (0212) 483 70 27
Tic. Sic. No: 563366/87 / www.kafin.com.tr
Zarflar V.D. 487 051 8449 / info@kafin.com.tr

METRO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Büyükdere Cad. Metro İş Merkezi
No: 1 / K: 17 34330 Levent - İSTANBUL
Bağımsız Kurumlar V.D. 854 806 3771
Tic. Sic. No: 358936 / www.metroyatirim.com.tr
info@metroyatirim.com.tr