

Netcad Yazılım / NETCD

Sektör	Bilişim ve Yazılım
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	200
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	137
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/01/2026
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.2%

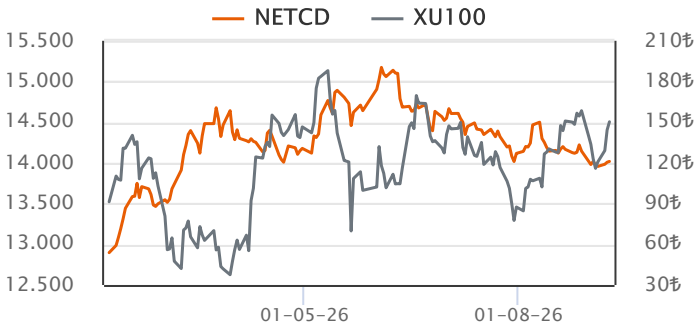
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
EUROCAD S.A.R.L	51.54	70.61
DİĞER	32.56	44.61
EVON YAPI PROJE INS MUH BILG SAN VE...	15.90	21.78

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	121.10	121.10	0.00	151.30	121.10
Fiyat (USD)	2.50	2.50	0.00	3.25	2.50
Piyasa Değeri (Mn TL)	16,591	16,591		20,728	16,591
Piyasa Değeri (Mn USD)	343	343		445	343
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					781

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.50	0.00	-18.18		
Rölatif %	-0.20	-3.14	-22.27		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	13.09	13.09	13.09	13.09	10.40
Sektör Ort.	1.20	1.80	2.36	2.34	2.29
Firma Değeri/FAVÖK				17.23	13.68
Sektör Ort.	5.12	11.96	11.59	11.82	12.05
Fiyat/Kazanç				24.68	19.76
Sektör Ort.	12.79	18.29	16.95	19.76	24.67
PD/DD				5.82	4.66
Sektör Ort.	3.95	4.19	2.88	2.55	2.79
Hisse Başına Kar (TL)				6.13	6.13

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					1,657
Duran Varlıklar					2,163
Toplam Aktifler					3,820
Özkaynak (Ana Ortaklık)					3,563
Net Borç					-655
Net Satış Gelirleri				789	917
Brüt Kâr				740	864
FAVÖK				650	687
Net K/Z (Ana Ortaklık)				472	444

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					16.3
Sektör Ort.	136.1	241.8	65.5	95.0	2,642.1
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	118.8	183.3	117.8	149.1	45.9
Net Kâr/Zarar Değ.					-6.0
Sektör Ort.	197.2	286.7	344.7	524.5	811.0
Brüt Kar Marjı				93.8	94.2
Sektör Ort.	38.6	33.2	38.8	32.7	35.9
FAVÖK Marjı				82.4	74.9
Sektör Ort.	19.1	7.9	-1.9	-10.2	23.9
Net Kâr/Zarar Marjı				59.9	48.4
Sektör Ort.	39.3	20	235.1	31.2	-7.9
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	124.9	103.9	122.3	154.2	42.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	237.8	338.7	191.9	70.4	126.1
Net Borç/FAVÖK					-0.6
Sektör Ort.	-0.1	-0.3	0.1	-2.9	-0.1
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	96.4	95.5	148.2	85.8	48.4
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	98.6	88.3	153.6	73.4	57.1
Özkaynak Kârlılığı					23.6
Sektör Ort.	39.6	9.2	23.1	14.9	-1.1
Aktif Kârlılığı					44.0
Sektör Ort.	23.7	11.1	17.0	8.1	3.5
Temettü Verimi					2.5
Sektör Ort.	2.2	1.7	1.8	1.2	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 193.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 190.7 TL net kar.)

% 17.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 410.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 348.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.3 yükselişle 917.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

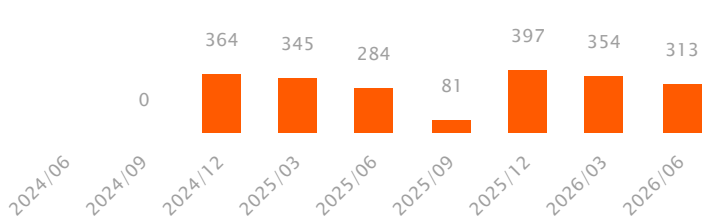
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.02 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 313.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %76.35 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %75, geçen yıl aynı çeyrek %81.69)

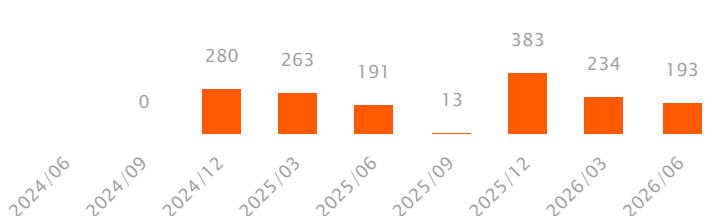
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %18 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %18 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	809	1,396		1,657	a.d.	43.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	173	557		703	a.d.	18.4
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	561	734		702	a.d.	18.4
Stoklar	0	0		0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	1,458	2,086		2,163	a.d.	56.6
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	13	31		29	a.d.	0.8
Maddi Duran Varlıklar	39	62		65	a.d.	1.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,339	1,905		1,983	a.d.	51.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,267	3,483		3,820	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	167	228		217	a.d.	5.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	26		32	a.d.	0.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3	0		0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	11	2		6	a.d.	0.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37	44		40	a.d.	1.0
Finansal Borçlar	24	22		15	a.d.	0.4
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	204	272		257	a.d.	6.7
Özkaynaklar	2,063	3,211		3,563	a.d.	93.3
Ödenmiş Sermaye	125	125		137	a.d.	3.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,064	1,697		2,033	a.d.	53.2
Net Dönem Karı veya Zararı	608	1,022		444	a.d.	11.6
Toplam Kaynaklar	2,267	3,483		3,820	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,175	1,404	789	917	16.3	100.0
Satışların Maliyeti	104	124	49	53	9.6	5.8
Brüt Kâr (Zarar)	1,071	1,281	740	864	16.7	94.2
Faaliyet Giderleri (-)	348	379	231	392	69.5	42.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	723	902	508	471	-7.3	51.4
FAVÖK	919	1,128	650	687	5.6	74.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-9	64	37	1	-97.3	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	41	0	155	a.d.	16.9
Net Finansman Gelir/Gider	-107	-138	-73	-184	152.1	-20.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	714	1,006	545	627	15.0	68.4
Finansman Gelirleri	18	50	46	5	-88.9	0.6
Finansman Giderleri (-)	16	15	8	10	32.2	1.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-109	-173	-111	-178	60.3	-19.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	608	868	472	444	-6.0	48.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	608	868	472	444	-6.0	48.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	628	998	396	603	52.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-122	-58	-67	28	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5	-9	-7	4	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-390	-421	-201	-264	31.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	16	35	21	17	-22.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	2	0	0	-45.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-114	-237	-22	-110	407.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	61	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	121	3	3	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	17	198	0	616	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	124	341	174	230	32.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.9	6.1		7.6
Nakit Oran	103.5	244.7		323.1
Likit Oran	4.4	5.7		6.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	174.4	164.2		160.6
Stok Devir Hızı	0.7	1.0		0.9
Borç Devir Hızı	28.8	19.4		17.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	146.3	145.8		143.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	91.2	91.2	93.8	94.2
FVÖK Marjı	51.6	59.4	55.0	49.0
FAVÖK Marjı	78.3	80.3	82.4	74.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	51.7	61.8	59.9	48.4
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	51.7	61.8	59.9	48.4
Özsermaye Karlılığı	35.0	32.9		12.5
Aktif Karlılık	30.8	30.2		44.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9.9	8.5		7.2
Toplam Borç / Aktif	9.0	7.8		6.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	25.3	17.9		18.4
Faiz Karşılama Oranı	37.8	56.7	60.3	42.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	30.6	7.5		5.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.3	0.7	0.0	0.5
Net Borç (Mn TL)	-120.9	-508.4		-655.3
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.5		-0.6

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
NETCD	121.10	16,591	343	3,563	3,820	10.40	13.68	19.76	4.66	48.38	-0.56		12.45
ODINE	964.00	106,522	2,202	2,247	3,255	41.76	670.19	1,724.01	47.41	1.07	-4.10	20.85	0.55
MANAS	35.52	11,759	243	577	2,145	28.36			20.37	-167.69		29.81	-47.60
MIATK	37.26	18,406	381	6,023	8,526	8.99	17.22		3.06	-41.25	1.17	7.85	-6.19
ARDYZ	80.65	25,991	537	6,867	11,419	3.79	8.32	20.88	3.78	18.68	0.46	111.38	16.83
LOGO	138.10	13,120	271	4,434	8,697	2.01	5.97	21.08	2.96	15.14	-0.52	37.92	13.59
PATEK	20.90	14,106	292	3,792	9,577	5.31			3.72	-122.20		40.74	-48.28
INDES	11.92	8,940	185	8,481	48,712	0.08	1.87	10.39	1.05	0.93	-0.15	97.69	8.70
ATATP	288.00	27,000	558	6,417	11,049	4.78	6.77	13.71	4.21	36.58	-0.10	109.10	27.97
DOFRB	115.50	17,903	370	2,324	4,015	15.14	49.32	59.02	7.70	15.98	0.60	139.75	5.33
MCARD	183.20	16,964	351	2,735	8,956	4.94	33.93	28.69	6.20	17.47	-6.91		11.40
REEDR	5.54	5,263	109			3.41	30.12		0.61	-72.51	1.25	15.07	
HTTBT	35.44	10,632	220	3,433	4,098	5.40	13.29	25.86	3.10	19.27	-0.25	23.15	6.58
BINBN	175.00	19,600	405	1,839	2,212	42.43			10.66	-137.05		-1.71	-18.98
INTET	69.40	11,104	230	1,811	3,294	3.57	12.87	58.27	6.13	0.02	0.27		0.02
FONET	4.78	4,474	92	2,089	2,321	4.54	10.30	15.90	2.14	20.99	-0.22	33.58	6.03
LINK	5.28	4,708	97	2,158	2,559	2.98	8.86	13.33	2.18	35.61	-1.47	46.00	14.15
EMPAE	67.30	11,441	237	1,898	2,890	2.62	26.34	212.82	6.03	0.37	-0.96		0.53
EDATA	16.60	6,676	138	943	1,244	3.04	298.41		7.08	-10.94	-6.56	3.28	-11.80
ESCOM	5.22	3,679	76	4,262	4,341	1.41	1.41	2.46	0.86	37.05	0.00	116.29	11.30
Bilişim ve Yazılım						18.19	12.05	24.67	2.79	1.02		60.39	3.83

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 121.10 TL		
1.Destek	118.07	-2.5%
2.Destek	115.03	-5.0%
PİVOT	121.23	0.1%
1.Direnç	124.27	2.6%
2.Direnç	127.43	5.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	335	
Son 1 Hafta	434	-22.9% altında
Son 1 Ay	636	-47.4% altında
Son 3 Ay	781	-57.1% altında
Son 1 Yıl	1,320	-74.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	198.70	-39.05%
23.60%	178.74	-32.25%
38.20%	166.39	-27.22%
50.00%	156.41	-22.58%
61.80%	146.43	-17.30%
78.60%	132.22	-8.41%
100.00%	114.12	6.12%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	119.30	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	120.03	1.5%
20 Günlük Ort.	125.55	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	132.58	-3.5%
50 Günlük Ort.	135.02	AŞAĞI	ALIŞ	11.08.26	143.83	-10.3%
100 Günlük Ort.	144.90	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	136.43	-16.4%
200 günlük Ort.		ALIŞ		09.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.43	YUKARI		
MOM	90.85	AŞAĞI		
MACD	-4.68	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-38.18	YUKARI		
ADX	10.87	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	132.58		13.08.26	129.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 132.58 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 132.58 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 118.07 ve 115.03 seviyeleri, direnç olarak da 124.27 ve 127.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

NETCD	01.09.2026 16:15 Netcad Yazılım A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
NETCD	01.09.2026 16:04 Netcad Yazılım A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi Ataması Hk Haberin Devamı
NETCD	31.08.2026 13:58 Netcad Yazılım A.Ş. NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	11.08.2026 12:14 Netcad Yazılım A.Ş. NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	11.08.2026 10:24 Netcad Yazılım A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
NETCD	11.08.2026 10:18 Netcad Yazılım A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
NETCD	07.08.2026 18:22 Netcad Yazılım A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
NETCD	07.08.2026 18:21 Netcad Yazılım A.Ş. 1 Ocak - 30 Haziran 2026 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
NETCD	07.08.2026 18:20 Netcad Yazılım A.Ş. 1 Ocak - 30 Haziran 2026 ara hesap dönemine ait finansal tablolar ve dipnotlar Haberin Devamı
NETCD	07.08.2026 18:20 Netcad Yazılım A.Ş. Sorumluluk Beyanı-30.06.2026 Haberin Devamı
	04.08.2026 22:34 İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Netcad Yazılım A.Ş. Netcad Yazılım A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
NETCD	29.07.2026 17:09 Netcad Yazılım A.Ş. NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.