Netcad Yazılım / NETCD

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

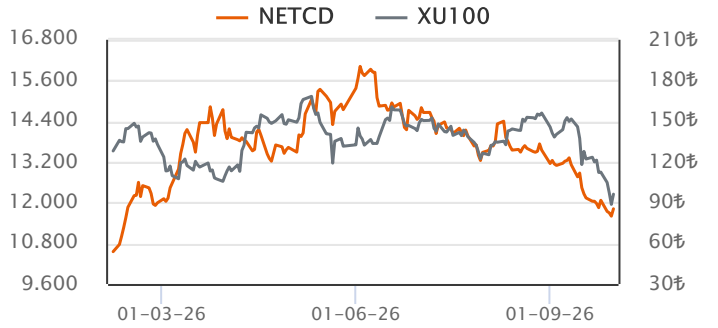
Ortaklık Yapısı

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)	85.45	85.45	0.00	151.30	85.45
Fiyat (USD)	1.75	1.75	0.00	3.25	1.75
Piyasa Değeri (Mn TL)	11,707	11,707		20,728	11,707
Piyasa Değeri (Mn USD)	239	239		445	239
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					613

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.81	-0.93	-28.07		
Rölatif %	4.18	4.24	-16.45		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	13.09	13.09	13.09	13.09	7.21
Sektör Ort.	*1.20*	*1.80*	*2.34*	*2.30*	*2.65*
Firma Değeri/FAVÖK				17.23	9.49
Sektör Ort.	*5.12*	*11.96*	*11.59*	*12.05*	*9.00*
Fiyat/Kazanç				24.68	13.94
Sektör Ort.	*12.79*	*18.29*	*16.95*	*19.76*	*19.10*
PD/DD				5.82	3.29
Sektör Ort.	*3.95*	*4.19*	*2.88*	*2.57*	*2.67*
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*	*95.7*	*2,555.9*
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*	*35.4*
FAVÖK Marjı				82.4	74.9
Sektör Ort.	*19.1*	*7.9*	*-1.9*	*-10.6*	*22.7*
Net Kâr/Zarar Marjı				59.9	48.4
Sektör Ort.	*39.3*	*20*	*235.1*	*29.3*	*-9.8*
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	*124.9*	*103.9*	*122.3*	*154.2*	*41.7*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*237.8*	*338.7*	*191.9*	*70.4*	*116.6*
Net Borç/FAVÖK					-0.6
Sektör Ort.	*-0.1*	*-0.3*	*0.1*	*-3.1*	*0.0*
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	*96.4*	*95.5*	*148.2*	*85.8*	*46.7*
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	*98.6*	*88.3*	*153.6*	*73.4*	*55.2*
Özkaynak Kârlılığı					23.6
Sektör Ort.	*39.6*	*9.2*	*23.1*	*14.4*	*-1.1*
Aktif Kârlılığı					44.0
Sektör Ort.	*23.7*	*11.1*	*17.0*	*7.8*	*3.4*
Temettü Verimi					2.5
Sektör Ort.	*2.2*	*1.7*	*1.8*	*1.2*	*2.3*

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.

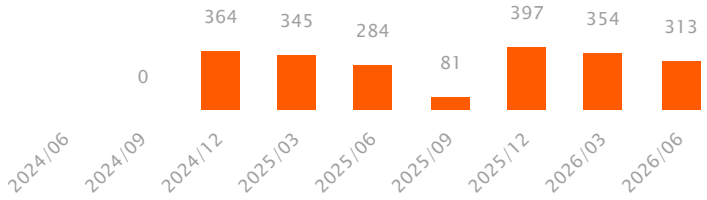
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.02 puan yükseliş kaydetti.

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

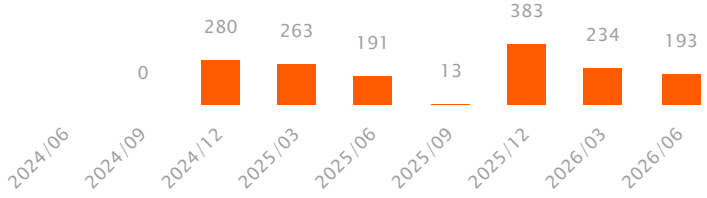
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	85.45	11,707	239	3,563	3,820	7.21	9.49	13.94	3.29	48.38	-0.56		12.45
LOGO	146.10	13,880	284	4,434	8,697	2.14	6.34	22.30	3.13	15.14	-0.52	37.92	13.59
ARDYZ	61.80	19,917	407	6,867	11,419	2.95	6.48	16.00	2.90	18.68	0.46	111.38	16.83
MIATK	23.46	11,589	237	6,023	8,526	5.89	11.28		1.92	-41.25	1.17	7.85	-6.19
INDES	11.20	8,400	172	8,481	48,712	0.07	1.75	9.76	0.99	0.93	-0.15	97.69	8.70
ODINE	179.60	19,846	406	2,247	3,255	7.57	121.52	321.19	8.83	1.07	-4.10	20.85	0.55
ATATP	242.00	22,688	464	6,417	11,049	4.00	5.67	11.52	3.54	36.58	-0.10	109.10	27.97
PATEK	14.81	9,996	204	3,792	9,577	3.44			2.64	-122.20		40.74	-48.28
DOFRB	72.30	11,207	229	2,324	4,015	9.54	31.10	36.94	4.82	15.98	0.60	139.75	5.33
HTTBT	33.52	10,056	206	3,433	4,098	5.10	12.55	24.46	2.93	19.27	-0.25	23.15	6.58
FONET	4.47	4,184	86	2,089	2,321	4.24	9.62	14.87	2.00	20.99	-0.22	33.58	6.03
MANAS	9.48	3,138	64	577	2,145	8.86			5.44	-167.69		29.81	-47.60
INTET	48.08	7,693	157	1,811	3,294	2.50	9.00	40.37	4.25	0.02	0.27		0.02
ESCOM	4.46	3,144	64	4,262	4,341	1.20	1.21	2.11	0.74	37.05	0.00	116.29	11.30
LINK	3.64	3,246	66	2,158	2,559	1.90	5.65	9.19	1.50	35.61	-1.47	46.00	14.15
REEDR	3.23	3,069	63	7,428	9,202	2.39	8.96		0.41	-66.08	1.17	2.05	-6.99
EMPAE	44.86	7,626	156	1,898	2,890	1.71	17.24	141.86	4.02	0.37	-0.96		0.53
MCARD	86.10	7,973	163	2,735	8,956	1.79	12.28	13.48	2.92	17.47	-6.91		11.40
PENTA	10.12	3,982	81	4,661	18,202	0.14	3.79	41.90	0.85	0.25	0.73	46.08	1.02
VBTYZ	25.28	2,958	60	1,166	2,600	1.20	4.73	18.27	2.54	6.01	0.71	26.84	9.43
Bilişim ve Yazılım						3.72	9.00	19.10	2.67	1.37		59.71	5.15

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 85.45 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	81.78	-4.3%
2.Destek	78.12	-8.6%
PİVOT	84.87	-0.7%
1.Direnç	88.53	3.6%
2.Direnç	91.62	7.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	205	
Son 1 Hafta	232	-11.6% altında
Son 1 Ay	371	-44.7% altında
Son 3 Ay	613	-66.6% altında
Son 1 Yıl	1,224	-83.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	198.70	-57.00%
23.60%	169.99	-49.73%
38.20%	152.23	-43.87%
50.00%	137.88	-38.03%
61.80%	123.52	-30.82%
78.60%	103.08	-17.10%
100.00%	77.05	10.90%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	84.62	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	84.76	1.0%
20 Günlük Ort.	100.57	AŞAĞI	ALIŞ	28.08.26	132.58	-15.0%
50 Günlük Ort.	118.38	AŞAĞI	ALIŞ	11.08.26	143.83	-27.8%
100 Günlük Ort.	139.03	AŞAĞI	ALIŞ	12.08.26	136.43	-38.5%
200 günlük Ort.			ALIŞ	01.10.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	31.78	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	91.44	YUKARI		
MACD	-11.35	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-63.84	YUKARI	ALIŞ	
ADX	32.66	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	91.73		13.08.26	88.73

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 91.73 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 91.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 81.78 ve 78.12 seviyeleri, direnç olarak da 88.53 ve 91.62 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

NETCD	**30.09.2026 15:11 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**28.09.2026 12:49 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**21.09.2026 10:47 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**18.09.2026 10:05 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**16.09.2026 10:28 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**15.09.2026 11:26 Netcad Yazılım A.Ş.** TÜBİTAK 1501 Sanayi Ar-Ge Destek Programı Kapsamında Ar-Ge Proje Desteği Haberin Devamı
NETCD	**14.09.2026 17:02 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	**11.09.2026 16:31 Netcad Yazılım A.Ş.** NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
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

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FİNNET 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.