

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%

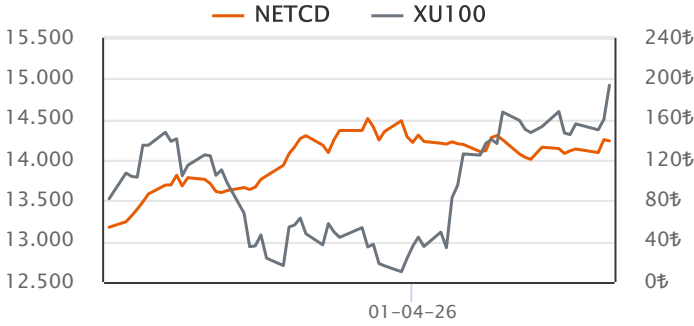
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	138.70	138.70	0.00	147.60	138.70
Fiyat (USD)	3.07	3.07	0.00	3.33	3.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	19,002	19,002		20,221	19,002
Piyasa Değeri (Mn USD)	421	421		456	421
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,809

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.86	7.59	1.71		
Rölatif %	-3.66	3.21	-10.60		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	13.09	13.09	13.09	13.09	12.26
Sektör Ort.	1.26	1.80	1.83	1.84	2.43
Firma Değeri/FAVÖK				16.88	15.81
Sektör Ort.	4.72	11.58	12.86	9.80	11.87
Fiyat/Kazanç				24.10	22.65
Sektör Ort.	7.57	16.84	15.15	18.89	22.63
PD/DD				5.38	5.06
Sektör Ort.	4.05	4.09	3.18	2.62	3.11
Hisse Başına Kar (TL)				6.12	6.12

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar				1,987	
Duran Varlıklar				2,012	
Toplam Aktifler				3,998	
Özkaynak (Ana Ortaklık)				3,756	
Net Borç				-1,023	
Net Satış Gelirleri			412	474	
Brüt Kâr			385	449	
FAVÖK			345	354	
Net K/Z (Ana Ortaklık)			263	234	

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme					15.1
Sektör Ort.	65.6	449.1	63.5	83.7	8,399.3
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	131.7	245.9	93.3	76.1	51.0
Net Kâr/Zarar Değ.					-11.1
Sektör Ort.	138.9	795.0	355.1	0.4	474.0
Brüt Kar Marjı				93.6	94.7
Sektör Ort.	39.6	33.2	36.8	32.8	32
FAVÖK Marjı				83.9	74.8
Sektör Ort.	-90.6	10.9	-4.4	-21.6	19
Net Kâr/Zarar Marjı				63.9	49.4
Sektör Ort.	-15.9	471.7	498.8	41	-39.6
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	74.9	153.1	110.6	150.6	13.8
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	240.9	86.1	202.3	311.1	201.3
Net Borç/FAVÖK					-0.9
Sektör Ort.	-0.5	-0.3	-0.4	69.6	-1.0
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	78.6	78.1	135.6	82.0	44.3
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	112.7	66.4	149.9	67.5	81.1
Özkaynak Karlılığı					22.3
Sektör Ort.	31.5	5.1	18.6	9.9	10.1
Aktif Karlılığı					42.0
Sektör Ort.	21.1	8.6	15.9	6.7	10.9
Temettü Verimi					2.5
Sektör Ort.	2.1	2.0	1.6	1.3	1.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 233.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 263.0 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 473.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 411.6 milyon TL)

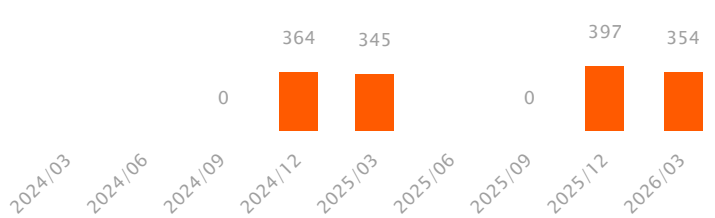
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.1 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.1 yükselişle 473.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.05 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 354.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %74.82 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %79, geçen yıl aynı çeyrek %83.86)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	809	1,305		1,987	a.d.	49.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	173	521		1,067	a.d.	26.7
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	561	686		733	a.d.	18.3
Stoklar	0	0		0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	1,458	1,950		2,012	a.d.	50.3
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	13	29		27	a.d.	0.7
Maddi Duran Varlıklar	39	58		57	a.d.	1.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,339	1,781		1,844	a.d.	46.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,267	3,255		3,998	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	167	213		197	a.d.	4.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	25		24	a.d.	0.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	3	0		0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	11	2		10	a.d.	0.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37	41		44	a.d.	1.1
Finansal Borçlar	24	21		21	a.d.	0.5
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	204	254		242	a.d.	6.0
Özkaynaklar	2,063	3,001		3,756	a.d.	94.0
Ödenmiş Sermaye	125	125		137	a.d.	3.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,064	1,586		2,541	a.d.	63.6
Net Dönem Karı veya Zararı	608	955		234	a.d.	5.8
Toplam Kaynaklar	2,267	3,255		3,998	a.d.	100.0

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,175	1,404	412	474	15.1	100.0
Satışların Maliyeti	104	124	26	25	-5.7	5.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,071	1,281	385	449	16.5	94.7
Faaliyet Giderleri (-)	348	379	93	177	90.1	37.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	723	902	292	272	-7.0	57.4
FAVÖK	919	1,128	345	354	2.7	74.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-9	64	20	-8	a.d.	-1.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	41	0	71	a.d.	15.0
Net Finansman Gelir/Gider	-107	-138	-49	-100	104.1	-21.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	714	1,006	312	334	7.1	70.6
Finansman Gelirleri	18	50	17	3	-82.9	0.6
Finansman Giderleri (-)	16	15	4	5	34.6	1.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-109	-173	-63	-99	57.4	-20.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	608	868	263	234	-11.1	49.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	608	868	263	234	-11.1	49.4

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	628	998	93	207	121.4
Ticari Alacaklardaki Değişim	-122	-58	-102	-46	-55.3
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	5	-9	0	8	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-390	-421	-100	-129	28.4
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	16	35	7	5	-33.7
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	2	0	0	a.d.
Alınan Temettümler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-114	-237	-12	516	a.d.
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	61	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	121	3	3	0	a.d.
Ödenen Temettümler	17	198	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	124	341	-19	594	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.9	6.1		10.1
Nakit Oran	103.5	244.7		540.8
Likit Oran	4.4	5.7		9.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	174.4	158.0		161.6
Stok Devir Hızı	0.7	1.0		1.0
Borç Devir Hızı	28.8	19.2		31.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	146.3	139.8		131.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	91.2	91.2	93.6	94.7
FVÖK Marjı	51.6	59.4	60.6	49.8
FAVÖK Marjı	78.3	80.3	83.9	74.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	51.7	61.8	63.9	49.4
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	51.7	61.8	63.9	49.4
Özsermaye Karlılığı	35.0	34.3		6.2
Aktif Karlılık	30.8	31.4		42.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9.9	8.5		6.4
Toplam Borç / Aktif	9.0	7.8		6.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	25.3	17.9		18.4
Faiz Karşılama Oranı	37.8	56.7	74.1	49.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	30.6	7.0		1.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.3	0.6	0.0	0.1
Net Borç (Mn TL)	-120.9	-475.1		-1,022.8
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.4		-0.9

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	138.70	19,002	421	3,756	3,998	12.26	15.81	22.65	5.06	49.38	-0.90		6.23
ODINE	1,188.00	131,274	2,909			69.42	3,775.99	8,073.10	61.02	0.86	-15.23	22.92	
MIATK	43.54	21,509	477			7.94	18.49		3.94	-26.47	0.33	-12.39	
LOGO	155.00	14,725	326			2.30	6.64	9.81	3.94	25.87	-0.68	-12.50	
MANAS	29.60	9,799	217			20.26	196.95		15.95	-79.52	12.52	-8.71	
DOFRB	170.00	26,350	584			26.18	74.71	107.57	12.75	24.21	0.41	135.84	
ARDYZ	58.50	18,853	418			4.80	10.34	34.79	3.73	12.83	0.73	60.25	
PATEK	25.24	17,035	377	3,964	10,114	5.61		40.48	4.30	-188.15		138.92	-29.44
INDES	10.79	8,093	179			0.08	2.40	15.58	1.21	0.57	-0.22	28.74	
REEDR	7.74	7,353	163			5.18			0.95	-64.86		-1.49	
HTTBT	42.48	12,744	282			7.52	17.76	32.77	4.29	23.53	-0.44	41.05	
MCARD	177.60	16,446	364			5.78	27.97	22.39	10.12	30.16	-4.68	16.17	
EDATA	23.16	9,314	206	919	1,294	3.77	146.22		10.13	-13.83	-5.12	10.30	-6.89
FONET	5.42	5,073	112			5.83	13.18	22.76	3.00	26.07	-0.24	16.63	
LINK	6.13	5,466	121	1,967	2,491	3.29	10.67	12.10	2.78	42.09	-1.43	51.44	11.60
BINBN	178.40	19,981	443	1,785	2,106	39.81			11.19	-330.13		-0.73	-15.67
ATATP	159.50	14,953	331			2.56	3.62	7.28	3.39	36.28	-0.11	158.53	
ESCOM	5.82	4,102	91	3,788	3,869	1.92	1.93	3.21	1.08	28.31	0.00	104.52	4.73
PENTA	15.00	5,903	131	4,414	15,170	0.18	4.85	64.67	1.34	0.17	0.09	38.80	0.37
ARENA	34.50	3,450	76			0.19	9.38		1.54	-3.59	4.27	18.55	
Bilişim ve Yazılım						22.49	11.87	22.63	3.11	2.03		30.29	7.97

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 138.70 TL		
1.Destek	136.60	-1.5%
2.Destek	134.50	-3.0%
PİVOT	140.10	1.0%
1.Direnç	142.20	2.5%
2.Direnç	145.70	5.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,607	
Son 1 Hafta	1,437	81.5% üstünde
Son 1 Ay	1,278	104.1% üstünde
Son 3 Ay	1,809	44.1% üstünde
Son 1 Yıl	1,751	48.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	165.58	-16.23%
23.60%	138.05	0.47%
38.20%	121.02	14.61%
50.00%	107.26	29.31%
61.80%	93.49	48.36%
78.60%	73.90	87.69%
100.00%	48.94	183.41%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	133.08	YUKARI	ALIŞ	05.05.26	132.39	4.2%
20 Günlük Ort.	132.58	YUKARI	ALIŞ	05.05.26	131.97	4.6%
50 Günlük Ort.	128.28	YUKARI	ALIŞ	06.05.26		8.1%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	06.05.26	0.00	∞%
200 günlük Ort.			ALIŞ	06.05.26	0.00	∞%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.67	AŞAĞI		
MOM	113.19	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	1.08	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	69.58	YUKARI		
ADX	17.11	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+3 (ORTA)	126.52		05.05.26	130.09

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de +3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 126.52 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 126.52 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 136.60 ve 134.50 seviyeleri, direnç olarak da 142.20 ve 145.70 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

NETCD	06.05.2026 11:40 Netcad Yazılım A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
NETCD	06.05.2026 10:32 Netcad Yazılım A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
NETCD	05.05.2026 16:36 Netcad Yazılım A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	30.04.2026 09:07 Borsa İstanbul A.Ş.,Netcad Yazılım A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
NETCD	29.04.2026 18:20 Netcad Yazılım A.Ş. 31.03.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
NETCD	29.04.2026 18:20 Netcad Yazılım A.Ş. 31.03.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
NETCD	29.04.2026 18:20 Netcad Yazılım A.Ş. Sorumluluk Beyanı-31.03.2026 Haberin Devamı
NETCD	29.04.2026 16:49 Netcad Yazılım A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
NETCD	28.04.2026 10:49 Netcad Yazılım A.Ş. NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	27.04.2026 20:11 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
NETCD	22.04.2026 14:14 Netcad Yazılım A.Ş. NETCD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
NETCD	20.04.2026 16:53 Netcad Yazılım A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin tescil ve TTSG'de ilanı 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 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 (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.