

MACKO

MACKO

- Maçkolik, 268,52 milyon TL hasılat, 167,41 milyon TL FAVÖK, 92,38 milyon TL net kar açıklayarak beklentilerimizin üstünde sonuç paylaştı.
- Kullanıcılarda güçlü büyüme sürüyor. Aylık ortalama kullanıcı sayısı Maçkolik'te 7,85 milyon MeD'te 1,62 milyon, günlük kullanıcı Maçkolik'te 4,1 milyon MeD'te 0,72 milyon, aylık ortalama ekran görüntüleme Maçkolik'te 7,68 milyar MeD'te 462 milyona ulaştı. Sosyal medya ağları özelinde de takipçi kazanımları her alanda devam ediyor. Maçkolik nezdinde toplamda 2500 canlı maç ve 175 lig ile dünyanın %84'ü kapsama alanında yer alıyor. M-scores üzerinden 15 dilde yayında olan global uygulama 1200'ü futbol 300'ü basketbol olmak üzere 1500 lig ve 175 ülkede yayında olan global uygulama yapısı ile geniş kitlelere hizmet veriyor. Bilanço döneminde 28 milyon TL tutarında GSYF yatırımı da gerçekleştirilmiştir. Maçkolik genişletilmeye devam ediyor. Üyelik yapısı, Maçkolik oyunları, MeD at yarışı, favori takımda seçici maç takibi, yeni tasarım yapısı, turnuva yolu takibi, maçın oyuncusu anketi, detaylandırılmış ve filtrenabilir istatistikler izlenimi ve sol menü üzerinden puan durumuna aktarım, ana sayfa gol animasyonu, koy mod, maç içi gelişmelerin sebebi, dakika bazlı istatistik, haberler ve videolar sayfasında aram özelliği, Maçkolik AI, ana sayfa çift satır filtresi eklenimi, favori gösterimi, hakem profil takibi, yeni eşleşmeler, topun oyunda kalışı, derbigünü sayfası, tema aktarımı, Blindlook ile erişilebilir uygulama, üye profili geliştirme, canlı görsel anlatım entegrasyonu ile voleybol, puanmatik, formula 1 canlı anlatımı gibi geliştirmeler sağlandı.
- Hasılat yıllık %48,8 artışla 268,52 milyon TL oldu. Satışların %84'ü Maçkolik, %16'sı MeD'den geliyor. Önceki dönemde Maçkolik payı %79'lardaydı. Avrupa ağırlığı kur geçikenliği ile azalırken Türkiye tarafı daha hızlı büyüyor.
- Brüt karlılık giderlerin satışlardan daha az büyümesi ile daha güçlü sonuçlandı. Brüt karlılık yıllık %58,09 artışla 201,9 milyon TL oldu. Brüt kar marjı yıllık 442 baz puan artışla %75,19 oldu.
- FAVÖK özellikle esas faaliyet gelirlerinin güçlü büyümeye devam etmesi ve alınan aksiyonlarla FAVÖK yıllık %65 büyümeye 167,41 milyon TL oldu. FAVÖK marjı yıllık 612 baz puan artışla %62,34 oldu. Bu tarafta %55 bandında sürdürülebilirlik izlenebilir. %55 üzerinde kalıcılığı önemsiyoruz.
- Net kar yıllık %91 büyümeye 92,38 milyon TL oldu. Enflasyon muhasebesi zararının 8 milyon TL azalıyor oluşu üzerine net dönem karı kalemlerden daha güçlü artış gösterdi.
- Borçsuzluk devam ediyor. Net borç/FAVÖK -0,24 olarak sonuçlandı.

Sonuç olarak, bilançoyu **pozitif** değerlendiriyoruz. Şampiyona olmadığı bir yılda bile başarılı seyreden bir yapı şampiyona olan yıllarda daha güçlü finansallar açıklamasına neden olacaktır. TÜFE üzerinde karlılık izlemeyi sürdüreceğiz.

	20251Ç	20241Ç	Değişim
Türkiye	225.621.568	142.732.741	58,07%
Avrupa	42.900.625	37.730.377	13,70%
Net Satışlar	268.522.193	180.463.118	48,80%
Reklam Faaliyetleri	268.522.193	180.463.118	48,80%
Yazılım Faaliyetleri	4.167.022	6.222.198	-33,03%
Eliminasyon	-4.167.022	-6.222.198	-33,03%
Türkiye - STMM	-47.892.871	-34.251.038	39,83%
Avrupa - STMM	-18.732.185	-18.497.876	1,27%
STMM	-66.625.056	-52.748.914	26,31%
Reklam - STMM	-66.625.056	-52.748.914	26,31%
Yazılım - STMM	-2.643.570	-2.183.670	21,06%
Eliminasyon - STMM	2.643.570	2.183.670	21,06%
Brüt Kar	201.897.137	127.714.204	58,09%
Brüt Kar Marjı	75,19%	70,77%	4,42%
Türkiye - Net Kar	81.860.970	43.088.639	89,98%
Avrupa - Net Kar	10.142.572	5.167.417	96,28%
Eliminasyon - NK	375.775	153.360	145,03%
Dönem Net Karı	92.379.317	48.409.416	90,83%
Reklam - Net Kar	92.379.317	48.409.416	90,83%
Yazılım - Net Kar	1.316.925	3.548.495	-62,89%
Eliminasyon - Net Kar	-1.316.925	-3.548.495	-62,89%

Mackolik İnternet Hizmetleri Şirket Kartı

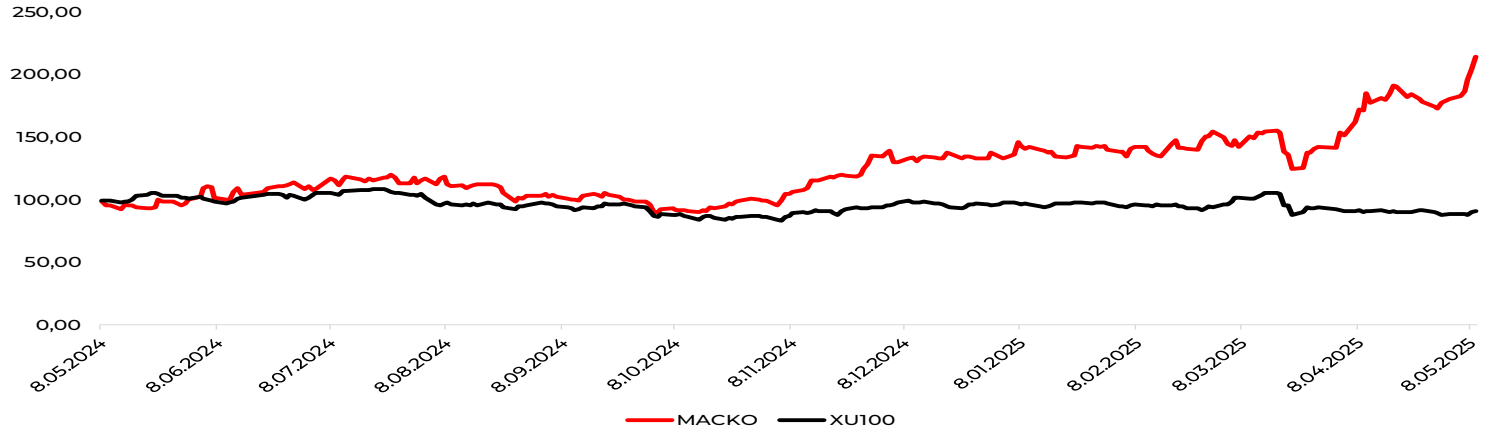
Künye

Hisse Adı	İnternet Hizmetleri
Sektör	İnteraktif ve Eğlence sektörü
Halka Açıklık Oranı	34,0%
Kuruluş Tarihi	7.11.2001
Yaşı	24
Personel Sayısı	112

Fiyat & Getiri

Kapanış	41,64
Günlük Getiri	4,78
Haftalık Getiri	18,77
Aylık Getiri	25,05
Göreceli Getiri	3,54
Yıllık En Düşük - En Yüksek	017-043
Yıllık Ortalama Fiyat	24,27

100 Liranın Yıllık Seyri



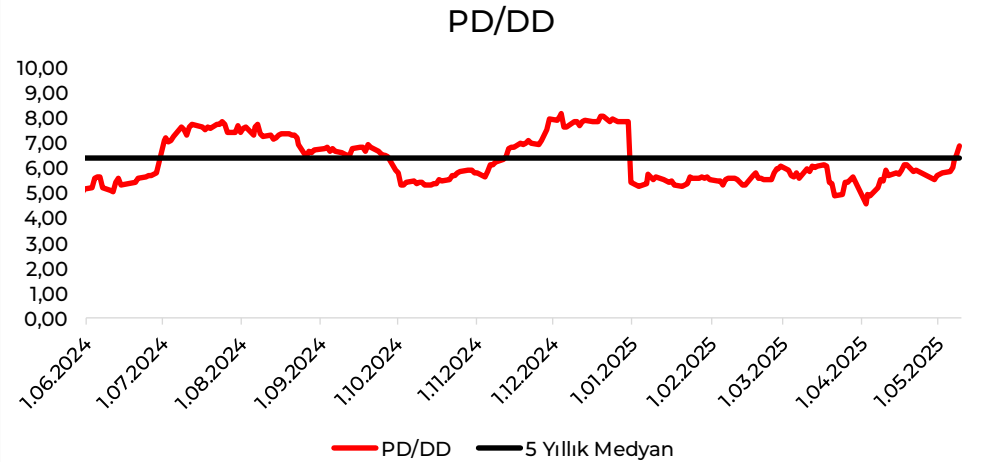
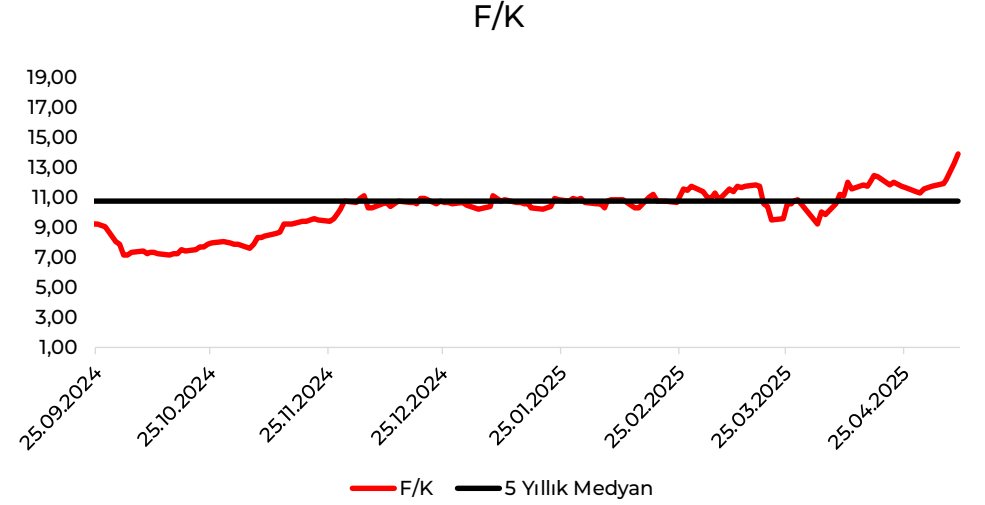
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	495	368	34,67
Nakit ve Benzerleri	124	162	-23,47
Stoklar	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	307	118	159,32
Duran Varlıklar	243	88	174,84
Maddi Duran Varlıklar	15	11	37,47
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	88	66	33,45
Aktifler	738	456	61,84
Kısa Vadeli Borçlar	114	61	86,85
Uzun Vadeli Borçlar	15	4	324,12
Toplam Borç	130	65	99,94
Net Borç	-120	-161	25,06
Sermaye	25	25	0,00
Özkaynaklar	609	391	55,54

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	269	180	697	48,80
Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Satışların Maliyeti	67	53	211	26,31
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	202	128	486	58,09
Faaliyet Giderleri	48	37	126	30,98
Esas Faaliyet Kârı	154	91	360	68,94
Amortisman	13	10	40	29,96
FAVÖK	167	101	0	64,99
Vergi Öncesi Kâr	127	73	345	73,31
Ana Ortaklık Net Kâr	92	48	255	90,83

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	4,33	6,01	-1,68
Likit Oran	4,33	6,00	-1,67
Değerleme			
F/K	13,91	7,44	6,46
PD/DD	6,84	4,84	2,00
FD/FAVÖK	8,67	5,12	3,56
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	18,48	16,59	1,89
Aktif Karlılık	15,47	14,22	1,25
Brüt Kâr Marjı	75,19	70,77	4,42
Net Kâr Marjı	34,40	26,83	7,58
Favök Marjı	62,34	56,22	6,12
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	90,83	250,42	-159,59
Favök Büyüme	64,99	126,86	-61,87
Özsermaye Büyüme	55,54	103,34	-47,80
Aktif Büyüme	61,84	103,11	-41,27
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	3,81	6,32	-2,51
Ticari Borç Devir Hızı	19,52	22,25	-2,73



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul