

MACKO

MACKO

- Maçkolik, 2001 yılında Türkiye’de kurulmuş bir canlı skor ve spor haberleri platformudur. 20 yılı aşkın faaliyetleriyle Türkiye’de Maçkolik ve 17 yıllık geçmişiyle Fransa’da Match en Direct markasıyla milyonlarca kullanıcıya hizmet vermektedir. Futbol, basketbol ve tenis dalları başta olmak üzere birçok alanda canlı skor ve zengin editöryal içerik sunmaktadır.
- 2023 yılında halka arz olan şirket, kullanıcı dostu web siteleri ve mobil uygulamaları aracılığıyla reklam gelirleri elde etmekte ve bu gelirlerin optimizasyonu üzerine yazılım hizmetleri sunmaktadır.
- 2024 yılında da Maçkolik kullanıcı etkileşimini artırmak ve platforma yeni özellikler kazandırmak amacıyla bir dizi yeniliğe imza atmıştır. Onaylanmış üyelik sistemi, kullanıcılar arası oyun entegrasyonu, at yarışı gibi yeni spor dallarının eklenmesi, maç bildirimlerinin özelleştirme, modern arayüz tasarımı, turnuva tahminleri, maçın oyuncusu oylamaları, detaylı istatistik filtreleme, koyu mod, dakika bazlı istatistikler, yapay zeka destekli soru-cevap robotu ve hakem profilleri gibi özellikleri bu sene kullanıcılarına sunmuştur.
- Hasılat çeyreklik %15 artışla 188,64 milyon TL yıllık %28,38 artışla 697,42 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Güçlü kalan iç pazar ve koşullara rağmen diri kalan Avrupa pazarı ile hasılat artmayı sürdürmüştür. Hasılatın güçlü artışını destekleyen kalem reklam faaliyetleridir.
- Maçkolik’te aylık ortalama kullanıcı sayısı 7,37 milyon; günlük ortalama kullanıcı sayısı 3,71 milyon ve aylık ortalama ekran görüntüleme 6,75 milyar TL oldu. MeD tarafında aylık 1,57 milyon, günlük 640 bin ve aylık ekran görüntüleme 371 milyon olarak gerçekleşti. Maçkolik tarafında aylık ortalama kullanıcı ve görüntüleme düşmüş olsa da diri kalmayı sürdürüyor. MeD tarafında günlük artış varken aylık ve ekran görüntüleme tarafında düşüşler görüldü.
- 2024 yılı özelinde şampiyonaların varlığı ve rekabet artışı önemli derecede etki gösterirken 2025 yılında iç tarafta rekabet varlığı Maçkolik’i destekleyecek unsur olarak karşımıza çıkıyor.
- Brüt kar çeyreklik %18 artışla 131,12 milyon TL yıllık %27,33 artışla 486,31 milyon TL oldu. Brüt karlılıkta özellikle güçlü kalan gelirler doğal olarak güçlü brüt karlılık getirirse de net satışlardan fazla artan satılan malın maliyeti doğal olarak brüt kar marjını zayıflatmıştır. Brüt kar marjı çeyreklik 8 yıllık 57 baz puan düşüşle %69,73 olarak gerçekleşirken sürdürülebilir marj seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürmektedir.
- FAVÖK çeyreklik %30 artışla 117,88 milyon TL yıllık %42 artışla 400,3 milyon TL oldu. FAVÖK’ün özellikle satışlar ve brüt karlılıktan daha güçlü gelmesinde ana neden çeyreklik %893 artmayı başaran faaliyet gelirleri ve çeyreklik %26 düşen genel yönetim giderleri etkili olmuştur. FAVÖK marjı çeyreklik 189 yıllık 540 baz puan artışla %57,4 olarak gerçekleşmiştir.
- Net kar çeyreklik %117 artışla 102,23 milyon TL yıllık %16 artışla 255,42 milyon TL olarak sonuçlandı. Net karın çeyreklikte %184 artan yatırım faaliyetlerinden gelirler ve %72 düşen net parasal kayıp sonucu güçlü arttığını gözlemliyoruz. Yıllık tarafta net karı baskılayan kalemler %39 artan net parasal kayıp ve %114,16 artan vergi giderler olmuştur.
- Net borç azalmayı sürdürdü. Yıllık net borç %30 azalışla -94,93 milyon TL olarak gerçekleşti. Net borç/FAVÖK net borç azalışının FAVÖK artışından az olması nedeniyle 12 baz puan artışla -0,24 oldu.

	2023	2024	
Türkiye	422.722.937	548.924.098	29,85%
Avrupa	120.528.093	148.495.469	23,20%
Net Satışlar	543.251.030	697.419.567	28,38%
<i>Reklam Faaliyetleri</i>	<i>522.120.831</i>	<i>697.419.567</i>	<i>33,57%</i>
<i>Yazılım Faaliyetleri</i>	<i>21.130.199</i>	<i>24.543.964</i>	<i>16,16%</i>
<i>Eliminasyon</i>	<i>0</i>	<i>-24.543.944</i>	
Türkiye - STMM	-108.313.838	-136.695.811	26,20%
Avrupa - STMM	-53.015.647	-74.416.847	40,37%
STMM	-161.329.485	-211.112.658	30,86%
<i>Reklam - STMM</i>	<i>-108.313.838</i>	<i>-211.112.658</i>	<i>94,91%</i>
<i>Yazılım - STMM</i>	<i>-53.015.647</i>	<i>-8.303.755</i>	<i>-84,34%</i>
<i>Eliminasyon - STMM</i>	<i>0</i>	<i>8.303.755</i>	
Brüt Kar	381.921.545	486.306.909	27,33%
Brüt Kar Marjı	70,30%	69,73%	-0,57%
Türkiye - Net Kar	211.752.720	255.418.403	20,62%
Avrupa - Net Kar	8.193.474	12.779.474	55,97%
Eliminasyon - NK	0	-12.779.474	
Dönem Net Karı	219.946.194	255.418.403	16,13%
<i>Reklam - Net Kar</i>	<i>211.752.720</i>	<i>255.418.403</i>	<i>20,62%</i>
<i>Yazılım - Net Kar</i>	<i>8.193.474</i>	<i>12.779.474</i>	<i>55,97%</i>
<i>Eliminasyon - Net Kar</i>	<i>0</i>	<i>-12.779.474</i>	

Sonuç olarak, güçlü büyüyen pazar ve sektör için çift sayılı yılların güçlü gelirler getirmesi nedeniyle **bilanço**yu pozitif değerlendiriyoruz. **2025 biraz daha sakin yıl olacaktır ancak Maçkolik yeni aksiyonlarla bu kısmı kompanse edecektir. 2026 yılının şampiyona ile çok da güçlü olmasını bekliyoruz.**

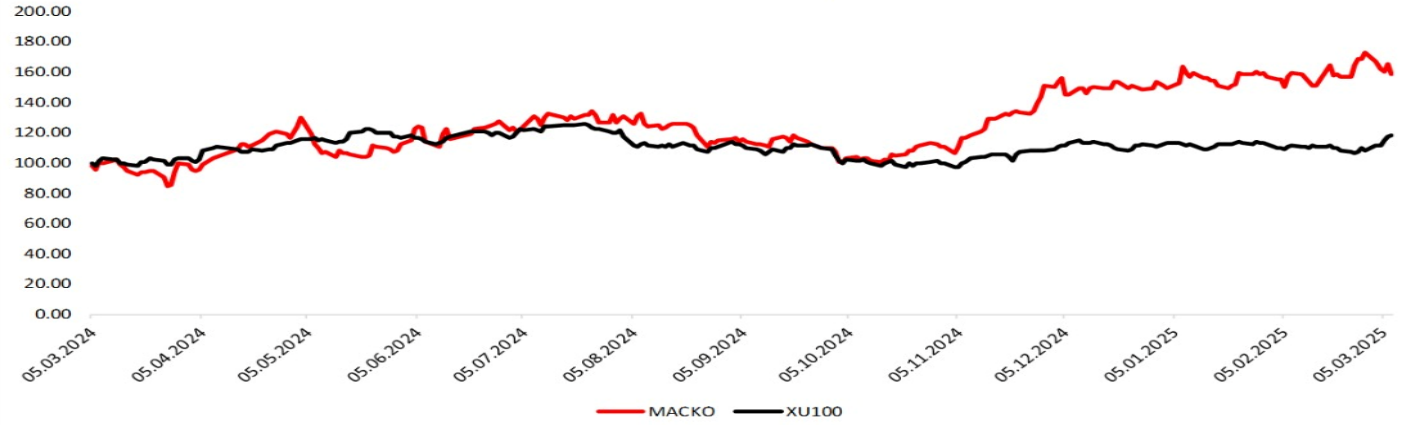
Mackolik İnternet Hizmetleri Şirket Kartı

Künye

Hisse Adı	Mackolik İnternet Hizmetleri
Sektör	İnteraktif ve Eğlence sektörü
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Kuruluş Tarihi	07.11.2001
Yaşı	23
Personel Sayısı	111

Fiyat & Getiri

Kapanış	110.50
Günlük Getiri	-3.75
Haftalık Getiri	-7.92
Aylık Getiri	-0.09
Göreceli Getiri	-4.19
Yıllık En Düşük - En Yüksek	57.76-124.00
Yıllık Ortalama Fiyat	87.86



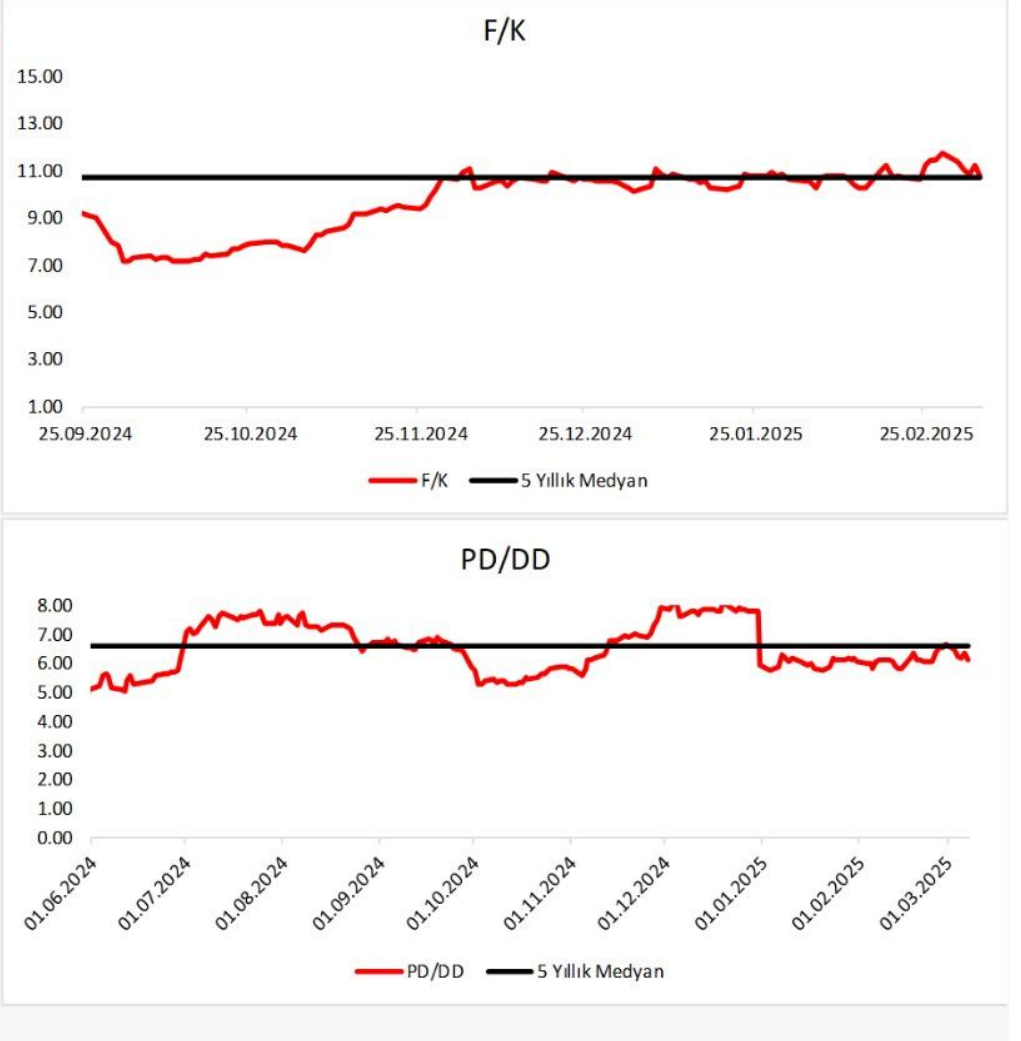
Özet Bilanço

Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	395	331	19.30
Nakit ve Benzerleri	101	72	39.29
Stoklar	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	175	164	6.94
Duran Varlıklar	143	121	17.64
Maddi Duran Varlıklar	14	14	1.66
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	79	73	7.53
Aktifler	538	453	18.85
Kısa Vadeli Borçlar	70	117	-39.83
Uzun Vadeli Borçlar	18	4	371.16
Toplam Borç	88	121	-26.94
Net Borç	-95	-69	-38.10
Sermaye	25	25	0.00
Özkaynaklar	450	332	35.52

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Net Satışlar	697	479	543	45.67
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	211	145	161	46.07
İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Brüt Kâr	486	334	382	45.50
Faaliyet Giderleri	126	95	130	32.46
Esas Faaliyet Kârı	360	239	252	50.69
Amortisman	40	27	31	50.07
FAVÖK	400	266	0	50.63
Vergi Öncesi Kâr	345	203	262	70.02
Ana Ortaklık Net Kâr	255	144	220	77.19

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	5.61	2.83	2.78
Likit Oran	5.61	2.83	2.78
Değerleme			
F/K	10.82	7.99	2.83
PD/DD	6.14	5.90	0.24
FD/FAVÖK	6.66	4.76	1.90
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	57.30	50.95	6.35
Aktif Karlılık	46.90	39.83	7.07
Brüt Kâr Marjı	69.73	69.81	-0.08
Net Kâr Marjı	36.62	30.11	6.51
Favök Marjı	57.40	55.51	1.89
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	16.13	21.05	-4.92
Favök Büyüme	41.86	75.64	-33.78
Özsermaye Büyüme	1.79	41.80	-40.02
Aktif Büyüme	-2.41	66.85	-69.26
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0.00	0.00	0.00
Alacak Devir Hızı	4.51	4.69	-0.18
Ticari Borç Devir Hızı	12.39	25.01	-12.61



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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

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

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr