

Maçkolik - Olumlu

İşler yolunda

Maçkolik 2025 2.çeyrekte 263,96 milyon TL hasılat, 134,95 milyon TL FAVÖK, 88,48 milyon TL net kar ile **beklentilerimizin bir tık üstünde sonuçlar** paylaştı.

Ligler bakımından sakın döneme sahip olan 2.çeyrekte normal şartlarda sakın seyir beklenen şirketin satışlarını yıldan yıla %37,69 oranında artırarak 263,96 milyon TL seviyesine ulaştı. Ocak-Haziran döneminde Maçkolik nezdinde aylık ortalama kullanıcı sayısı 7,78 milyon, günlük 3,8 milyon olarak gerçekleşirken aylık ekran görüntüleme sayısı 6,6 milyar olarak sonuçlandı. MeD nezdinde ise aylık ortalama 1,65 milyon, günlük 680 bin olurken aylık ekran görüntüleme ise 405 milyon olarak gerçekleşti. 2500'ü aşkın canlı maç ile 175 ülkenin ligi hakkında bilgi verilerek dünyanın %84'ünü kapsamı altına almış durumdadır. Şampiyonanın olmadığı ortamda bu miktarda verilerin gelişini gayet olumlu karşılıyoruz. Gelirlerin Maçkolik miktarı artmış olup %81'den %85'e yükselirken MeD nezdinde ise %19'dan %15'e baz etkisiyle düşmüştür.

Operasyonel güçlenme kaldığı yerden devam ediyor. FAVÖK yıldan yıla %27,56 artışla 134,95 milyon TL olarak gerçekleşirken %55 FAVÖK marjı beklentimizin üzerindeki seyir devam ediyor. Hacimsel büyümeler doğrultusunda FAVÖK marjının yılsonuna doğru dengelenmesini bekliyoruz. FAVÖK marjı 245 baz puan düşüşle %59,89 olarak gerçekleşti.

Yapay zeka, yazılım geliştirme ve Ar-Ge faaliyetlerine odak kesildi. 1 Temmuz 2025 itibariyle tescili tamamlanan Maçkolik Teknoloji ile teknoloji odaklı büyüme faaliyetlerinde önemli aksiyonlar alınmasını bekliyoruz.

Önemli bir faiz geliri edinimi net kara katkı sağladı. Ana ortak Mediazz üzerinden faiz gelirleri 19,9 milyon TL seviyesinden 32,7 milyon TL'ye yükseldi. Ayrıca Onedio ile de ilişkiler sınırlı miktarda azalsa da kaldığı yerden devam ediyor.

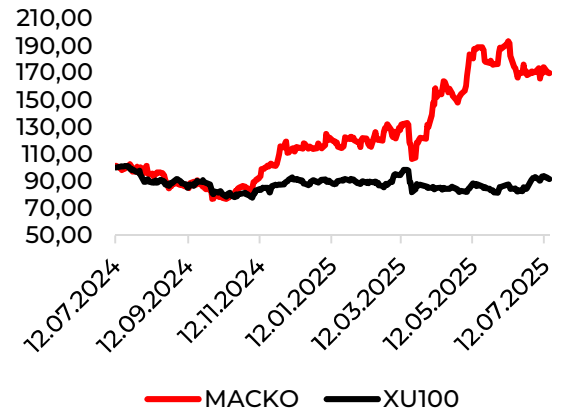
Bu çerçevede araştırma kapsamımızda olan Maçkolik'i beğenmeyi ve ön planda tutmayı sürdürmekle birlikte şampiyona yılı olan 2026 yılında esas ayrışmanın gerçekleşmesini bekliyoruz.

17 Temmuz 2025

Hisse Kodu	MACKO
Piyasa Değeri (mlr TL)	3,8
Piyasa Değeri (mln \$)	94,39

F/K	10,54
PD/DD	6,79
FD/FAVÖK	7,26

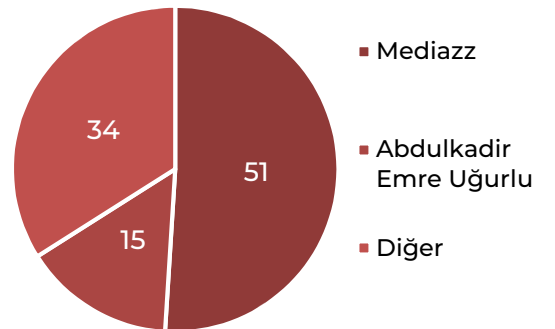
Hisse Sayısı (mln lot)	100
FDPO (%)	33,98
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	32,21



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-2,68	7,51	70,05
Nominal (TL)	-2,76	7,50	70,25
Nominal (USD)	-0,88	11,24	83,25

Ortaklık Yapısı (%)



**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

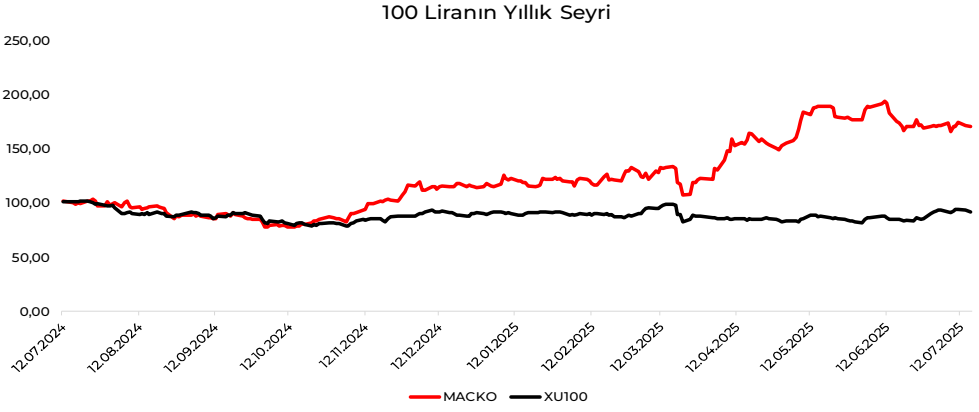


FİNANSALLAR

Mackolik İnternet Hizmetleri Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	İnternet Hizmetleri
Sektör	İnternet ve Eğlence sektörü
Halka Açıklık Oranı	34,0%
Kuruluş Tarihi	7.11.2001
Yaşı	24
Personel Sayısı	124

Fiyat & Getiri	
Kapanış	38,02
Günlük Getiri	-0,47
Haftalık Getiri	-0,21
Aylık Getiri	-2,76
Göreceli Getiri	0,55
Yıllık En Düşük - En Yüksek	017-044
Yıllık Ortalama Fiyat	27,39



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	392	276	42,12	Net Satışlar	522	402	697	29,78
Nakit ve Benzerleri	29	23	27,34	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	261	162	61,39	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	305	110	177,53	Satışların Maliyeti	141	117	211	20,95
Maddi Duran Varlıklar	15	13	20,03	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	96	68	40,83	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	697	386	80,74	Brüt Kâr	380	285	486	33,40
Kısa Vadeli Borçlar	159	77	105,59	Faaliyet Giderleri	97	83	126	16,48
Uzun Vadeli Borçlar	15	3	404,60	Esas Faaliyet Kârı	284	202	360	40,36
Toplam Borç	174	80	116,66	Amortisman	29	22	40	32,92
Net Borç	-28	-20	-36,73	FAVÖK	312	224	0	39,64
Sermaye	100	25	300,00	Vergi Öncesi Kâr	248	169	345	46,45
Özkaynaklar	523	306	71,31	Ana Ortaklık Net Kâr	186	124	255	50,65

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,47	3,57	-1,10
Likit Oran	2,46	3,57	-1,10
Değerleme			
F/K	11,95	9,09	2,86
PD/DD	7,26	7,41	-0,15
FD/FAVÖK	7,72	5,59	2,13
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	44,97	48,71	-3,74
Aktif Karlılık	34,42	40,00	-5,58
Brüt Kâr Marjı	72,93	70,95	1,98
Net Kâr Marjı	35,74	30,79	4,95
Favök Marjı	59,89	55,67	4,23
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	50,65	30,86	19,79
Favök Büyüme	39,64	114,15	-74,52
Özsermaye Büyüme	71,31	50,89	20,42
Aktif Büyüme	80,74	65,68	15,06
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	3,49	5,86	-2,36
Ticari Borç Devir Hızı	12,54	15,75	-3,21

