

Başkent Doğalgaz GMYO / BASGZ

Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	700
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/06/2021
Halka Açıklık Oranı	15.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.3%

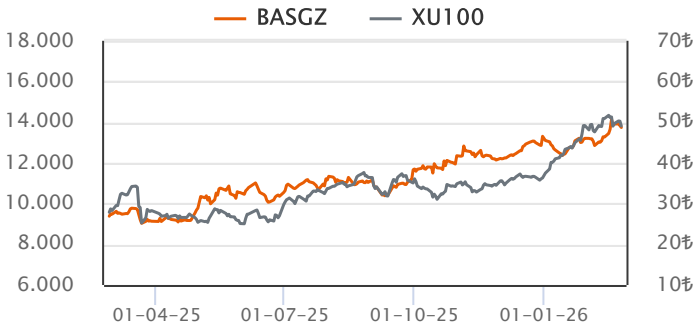
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TORUNLAR ENERJİ SANAYİ VE TİC.A.Ş.	75.00	525.00
DİĞER	15.29	107.00
TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET ANO...	9.71	68.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	15.01	23.90	27.00	38.32	48.70
Fiyat (USD)	0.81	0.87	0.79	0.92	1.11
Piyasa Değeri (Mn TL)	10,507	16,730	18,900	26,824	34,090
Piyasa Değeri (Mn USD)	568	611	554	646	779
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					30

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.90	-3.85	7.22	4.64	80.27
Rölatif %	0.83	-0.72	0.88	-14.67	23.38

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.68	0.27	0.45	0.74	0.93
Sektör Ort.	0.75	0.64	1.02	1.58	1.32
Firma Değeri/FAVÖK	7.21	3.12	4.12	6.69	8.42
Sektör Ort.	6.09	6.55	10.12	8.05	7.20
Fiyat/Kazanç	31.80		2.54	7.81	9.93
Sektör Ort.	5.03	10.36	6.34	25.59	20.45
PD/DD	6.88	12.70	1.00	0.99	1.26
Sektör Ort.	2.40	3.07	1.45	1.51	1.40
Hisse Başına Kar (TL)	0.47		10.61	4.91	4.91

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	2,746	3,807	4,225	3,951	3,636
Duran Varlıklar	2,795	3,691	5,629	32,677	48,084
Toplam Aktifler	5,541	7,498	9,854	36,629	51,720
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,064	1,527	1,317	18,985	27,104
Net Borç	-1,673	-1,887	-2,341	-212	1,249
Net Satış Gelirleri	3,958	10,145	29,607	29,502	30,809
Brüt Kâr	512	802	1,471	2,176	1,671
FAVÖK	601	864	2,549	3,645	3,400
Net K/Z (Ana Ortaklık)	412	26	116	1,914	2,969

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	16.4	156.3	191.8	-0.4	4.4
Sektör Ort.	20.2	325.6	154.8	4.3	14.9
FAVÖK Değ.		37.0	285.7	-1.7	-7.4
Sektör Ort.	7.5	446.6	175.5	33.6	44.9
Net Kâr/Zarar Değ.	22.5	-93.8	352.7	1,549.2	55.1
Sektör Ort.	30.6	1,118.0	163.4	780.0	94.8
Brüt Kar Marjı	12.9	7.9	5.0	7.4	5.4
Sektör Ort.	18.1	17.6	11	14.6	19.1
FAVÖK Marjı	15.2	8.5	8.6	12.4	11.0
Sektör Ort.	15.4	16.7	11.8	14.8	18.2
Net Kâr/Zarar Marjı	10.4	0.3	0.4	6.5	9.6
Sektör Ort.	7.8	10.5	1.9	6.8	9.8
Toplam Borçlar Değ.		71.8	43.0	106.7	39.5
Sektör Ort.		140.0	23.0	171.0	107.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-1.9	-1.6	-0.5	0.0	0.3
Sektör Ort.	-1.0	-0.9	-0.9	-0.4	-0.5
Aktif Büyümesi		35.3	31.4	271.7	41.2
Sektör Ort.		121.9	79.2	196.9	80.0
Özkaynak Büyüme		-26.0	-13.7	1,341.3	42.8
Sektör Ort.		91.2	137.2	526.9	63.2
Özkaynak Kârlılığı	29.5	18.4	-121.4	73.2	14.9
Sektör Ort.	28.6	45.3	-6.7	39.5	14.6
Aktif Kârlılığı	22.0	5.1	-19.9	32.0	7.8
Sektör Ort.	29.2	26.2	13.0	18.1	9.0
Temettü Verimi		6.9	5.7	8.8	6.3
Sektör Ort.	3.3	4.1	6.6	6.0	3.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 187.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -815.7 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 5.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.8 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.4 yükselişle 30.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

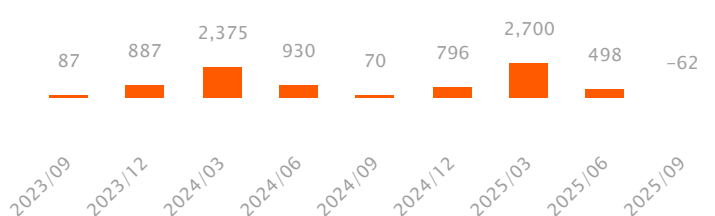
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.19 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -62.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-1.17 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %1.20)

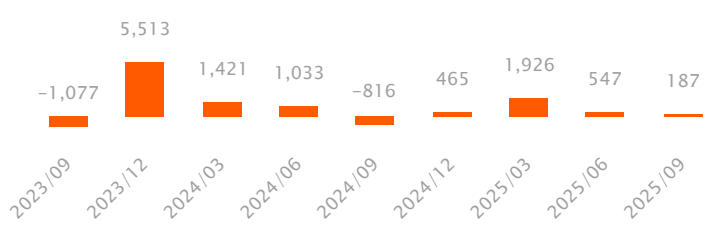
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %11 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %12 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	10,499	11,433	3,951	3,636	-8.0	7.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,462	5,476	1,030	1,537	49.2	3.0
Finansal Yatırımlar	2,656	53	1,342	51	-96.2	0.1
Ticari Alacaklar	4,048	5,363	1,092	1,312	20.1	2.5
Stoklar	92	149	152	105	-30.6	0.2
Duran Varlıklar	32,347	45,469	32,677	48,084	47.1	93.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	159	196	148	195	31.4	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,992	40,795	29,415	42,978	46.1	83.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	42,846	56,903	36,629	51,720	41.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	17,931	24,028	12,027	17,924	49.0	34.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37	102	82	80	-2.4	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	864	995	385	1,451	277.2	2.8
Ticari Borçlar	6,446	9,681	2,681	4,053	51.2	7.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4,466	7,251	5,617	6,692	19.1	12.9
Finansal Borçlar	397	1,872	1,692	1,305	-22.8	2.5
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	22,397	31,279	17,644	24,616	39.5	47.6
Özkaynaklar	20,449	25,623	18,985	27,104	42.8	52.4
Ödenmiş Sermaye	700	700	700	700	0.0	1.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-212	3,742	3,334	4,991	49.7	9.6
Net Dönem Karı veya Zararı	5,629	2,984	1,436	2,969	106.7	5.7
Toplam Kaynaklar	42,846	56,903	36,629	51,720	41.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	41,988	36,696	29,502	30,809	4.4	100.0
Satışların Maliyeti	40,068	33,868	27,326	29,137	6.6	94.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,920	2,828	2,176	1,671	-23.2	5.4
Faaliyet Giderleri (-)	483	539	531	552	4.0	1.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,437	2,289	1,645	1,120	-32.0	3.6
FAVÖK	3,436	4,441	3,645	3,400	-6.7	11.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	313	136	96	135	40.6	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	2,030	873	622	630	1.3	2.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,235	1,464	1,414	1,666	17.8	5.4
Net Finansman Gelir/Gider	-1,349	-1,088	-734	-19	-97.4	-0.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	5,015	4,761	3,778	3,550	-6.0	11.5
Finansman Gelirleri	236	199	250	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	296	968	762	959	25.9	3.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,289	-320	-221	940	a.d.	3.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	3,667	3,673	3,044	3,531	16.0	11.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	5,629	2,379	1,914	2,969	55.1	9.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	4,965	5,387	1,820	2,421	33.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	245	-734	1,777	1,887	6.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-76	-64	-132	44	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,527	3,719	-2,678	-3,677	37.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,948	-1,924	-2,361	-2,570	8.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	6	3	3	3	-6.4	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,053	-1,495	-1,282	-2,422	88.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,427	1,931	1,769	1,110	-37.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,113	754	437	1,297	196.8	
Ödenen Temettüpler	2,160	2,343	2,236	1,735	-22.4	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-36	1,968	-1,857	-2,596	39.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.6	0.5	0.3	0.2
Nakit Oran	34.1	23.0	19.7	8.9
Likit Oran	0.6	0.5	0.3	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	18.3	24.8	18.9	27.7
Stok Devir Hızı	0.6	1.4	1.1	1.2
Borç Devir Hızı	56.6	86.9	19.6	34.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-37.7	-60.7	0.4	-5.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	4.6	7.7	7.4	5.4
FVÖK Marjı	8.9	12.1	12.1	14.6
FAVÖK Marjı	8.2	12.1	12.4	11.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	8.7	10.0	10.3	11.5
Efektif Vergi Oranı	-53.5	35.2	37.1	15.9
Net Kar Marjı	13.4	6.5	6.5	9.6
Özsermaye Karlılığı	35.0	10.3	18.9	12.9
Aktif Karlılık	15.2	4.8	32.0	7.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	109.5	122.1	92.9	90.8
Toplam Borç / Aktif	52.3	55.0	48.2	47.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.8	9.5	12.2	11.5
Faiz Karşılama Oranı	12.4	3.8	4.0	3.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1,280.7	-607.7	35.9	-178.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	37.3	-13.7	0.8	-4.3
Net Borç (Mn TL)	-4,820.5	-2,558.9	-212.2	1,249.3
Net Borç / FAVÖK	-1.4	-0.6	0.0	0.3

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
BASGZ	48.70	34,090	779	27,104	51,720	0.93	8.42	9.93	1.26	9.64	0.30	41.20	12.88
AHGAZ	24.02	62,452	1,427	44,991	171,771	1.54	7.26	27.61	1.39	9.69	-1.80	136.09	7.54
NTGAZ	12.27	8,466	193	4,516	5,977	1.07	4.98	9.40	1.68	11.33	0.01	6.00	14.25
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık						1.32	7.20	20.45	1.40	8.32		102.96	10.74

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 48.70 TL		
1.Destek	47.58	-2.3%
2.Destek	46.46	-4.6%
PİVOT	48.36	-0.7%
1.Direnç	49.48	1.6%
2.Direnç	50.26	3.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	26	-61.4% altında
Son 1 Ay	25	-60.6% altında
Son 3 Ay	30	-67.5% altında
Son 1 Yıl	39	-74.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	53.00	-8.11%
23.60%	49.33	-1.28%
38.20%	47.06	3.48%
50.00%	45.23	7.67%
61.80%	43.40	12.21%
78.60%	40.79	19.39%
100.00%	37.46	30.01%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	49.24	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	48.98	-1.1%
20 Günlük Ort.	47.00	YUKARI	ALIŞ	09.02.26	44.85	3.6%
50 Günlük Ort.	45.36	YUKARI	ALIŞ	19.01.26	42.58	7.4%
100 Günlük Ort.	43.18	YUKARI	ALIŞ	15.09.25	32.94	12.8%
200 günlük Ort.	38.71	YUKARI	ALIŞ	25.02.26		25.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	61.75	AŞAĞI		
MOM	104.96	AŞAĞI		
MACD	1.31	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	44.28	AŞAĞI		
ADX	28.07	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	46.99		16.02.26	47.90

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 46.99 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 46.99 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 47.58 ve 46.46 seviyeleri, direnç olarak da 49.48 ve 50.26 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BASGZ	19.02.2026 17:35 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. BASGZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
BASGZ	17.02.2026 15:59 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
BASGZ	30.01.2026 16:14 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Değerleme Şirketi Seçimi Haberin Devamı
BASGZ	21.01.2026 11:45 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BASGZ	31.12.2025 14:06 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ankara İli Gölbaşı İlçesi Koparan Ve Koparan İmar Mahallesi'nde Yer Alan 26 Adet Parsele İlişkin Değerleme Raporu Hk Haberin Devamı
BASGZ	31.12.2025 14:06 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Ankara İli Gölbaşı, Etimesgut, Yenimahalle, Mamak, Çankaya, Keçiören İlçelerinde kayıtlı olan Toplam 44 Adet Parsele İlişkin Gayrimenkul Değerleme Raporu hk Haberin Devamı
BASGZ	23.12.2025 13:07 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. BASGZ.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
BASGZ	17.11.2025 16:43 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Direktör ataması hk Haberin Devamı
BASGZ	17.11.2025 09:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. İştirakimiz olan AKCEZ Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin iştiraki Sakarya Elektrik Dağıtım A.Ş.' nin paylarının bir kısmının halka arzı için SPK başvurusu yapılması hk Haberin Devamı
	03.11.2025 16:34 Aksigorta A.Ş.,Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Ata Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Ayen Enerji A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
BASGZ	30.10.2025 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kar Payı Avansına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
BASGZ	30.10.2025 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı 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 bültenen 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.