

Başkent Doğalgaz GMYO / BASGZ

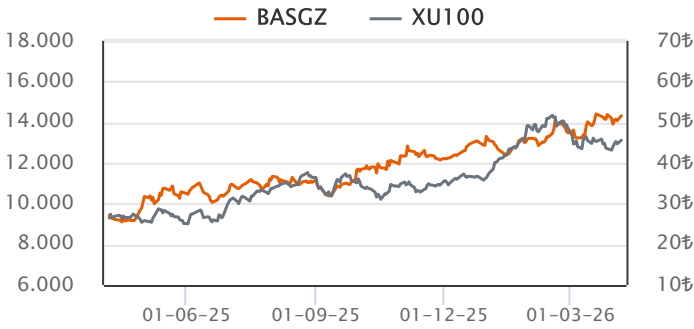
Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	750
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	700
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/06/2021
Halka Açıklık Oranı	15.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.3%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	21.36	18.71	28.82	46.54	51.60
Fiyat (USD)	1.14	0.64	0.82	1.09	1.16
Piyasa Değeri (Mn TL)	14,952	13,097	20,174	32,578	36,120
Piyasa Değeri (Mn USD)	800	446	573	760	813
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					28

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.48	1.28	11.93	10.87	101.61
Rölatif %	1.11	-2.48	9.20	-4.78	44.22

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.27	0.20	0.36	0.65	0.73
Sektör Ort.	0.51	0.55	1.40	1.53	1.13
Firma Değeri/FAVÖK	3.19	2.41	3.01	5.26	5.85
Sektör Ort.	5.30	6.17	9.77	7.69	6.01
Fiyat/Kazanç		2.33	6.48	9.58	10.62
Sektör Ort.	6.58	11.38	23.56	25.07	18.54
PD/DD	1.27	0.64	0.75	1.14	1.26
Sektör Ort.	1.51	1.12	1.39	1.53	1.32
Hisse Başına Kar (TL)		8.04	4.45	4.86	4.86

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	4,133	11,476	10,499	11,931	10,684
Duran Varlıklar	2,965	19,539	32,347	47,449	50,672
Toplam Aktifler	7,098	31,015	42,846	59,381	61,356
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,369	11,755	20,449	26,739	28,592
Net Borç	-2,319	-5,600	-4,821	-2,670	-1,475
Net Satış Gelirleri	6,548	34,706	41,988	48,032	47,753
Brüt Kâr	819	1,880	1,920	3,701	3,517
FAVÖK	932	2,928	3,436	5,814	5,919
Net K/Z (Ana Ortaklık)	717	-1,817	5,629	3,114	3,402

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	30.1	430.0	21.0	14.4	-0.6
Sektör Ort.	41.8	623.5	9.1	11.2	2.7
FAVÖK Değ.	26.8	214.1	17.3	69.2	1.8
Sektör Ort.	13.2	715.9	-3.4	64.5	8.0
Net Kâr/Zarar Değ.	34.5			-44.7	9.2
Sektör Ort.	-18.2	3,010.7	-7.7	46.1	48.7
Brüt Kar Marjı	12.5	5.4	4.6	7.7	7.4
Sektör Ort.	16.1	12.8	10.4	16.1	17.4
FAVÖK Marjı	14.2	8.4	8.2	12.1	12.4
Sektör Ort.	14	13.3	10.9	15.4	16.9
Net Kâr/Zarar Marjı	10.9	-5.2	13.4	6.5	7.1
Sektör Ort.	7.4	7.2	10.4	6.5	9.2
Toplam Borçlar Değ.	21.0	307.3	16.3	45.7	0.4
Sektör Ort.	41.1	284.2	26.8	112.8	0.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-2.5	-1.9	-1.4	-0.5	-0.2
Sektör Ort.	-1.3	-1.6	-2.2	-0.7	-0.1
Aktif Büyümesi	22.7	336.9	38.1	38.6	3.3
Sektör Ort.	66.6	470.1	54.1	63.0	4.7
Özkaynak Büyüme	26.1	396.1	74.0	30.8	6.9
Sektör Ort.	85.9	387.5	62.2	34.3	7.4
Özkaynak Karlılığı	33.7	-25.7	35.0	13.2	12.3
Sektör Ort.	20.1	28.0	21.5	10.5	15.4
Aktif Karlılığı	11.1	-9.5	15.2	6.1	5.6
Sektör Ort.	7.7	18.2	9.5	5.7	9.5
Temettü Verimi		4.9	7.3	8.3	5.2
Sektör Ort.	3.6	2.8	6.6	5.0	4.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 432.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 bin TL net kar.)

% 131.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 16.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 18.5 milyar TL)

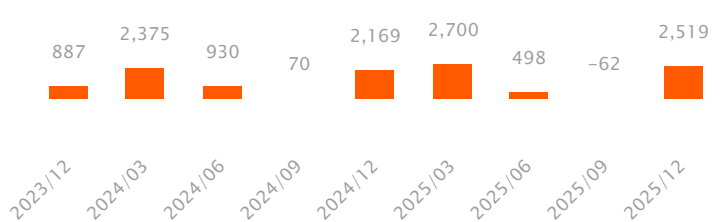
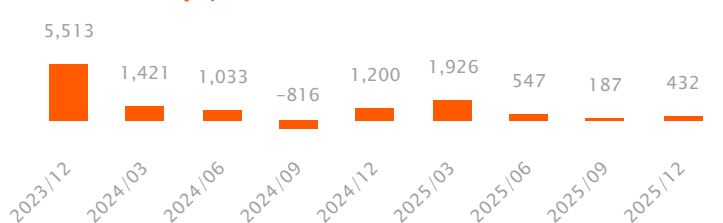
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %138.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.6 düşüşle 47.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 13.73 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 2.5 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %14.87 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-1, geçen yıl aynı çeyrek %11.70)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %12 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %7 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	11,476	10,499	11,931	10,684	-10.5	17.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,992	3,462	5,714	3,836	-32.9	6.3
Finansal Yatırımlar	2,918	2,656	55	52	-6.5	0.1
Ticari Alacaklar	4,490	4,048	5,597	6,125	9.4	10.0
Stoklar	37	92	156	64	-59.2	0.1
Duran Varlıklar	19,539	32,347	47,449	50,672	6.8	82.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	114	159	205	207	1.3	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18,629	28,992	42,571	45,523	6.9	74.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	31,015	42,846	59,381	61,356	3.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,535	17,931	25,075	26,356	5.1	43.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110	37	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	442	864	1,145	1,905	66.4	3.1
Ticari Borçlar	5,977	6,446	10,102	10,188	0.8	16.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,725	4,466	7,567	6,408	-15.3	10.4
Finansal Borçlar	758	397	1,954	507	-74.0	0.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	19,260	22,397	32,641	32,764	0.4	53.4
Özkaynaklar	11,755	20,449	26,739	28,592	6.9	46.6
Ödenmiş Sermaye	700	700	700	700	0.0	1.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,306	-212	3,905	5,208	33.4	8.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,817	5,629	3,114	3,402	9.2	5.5
Toplam Kaynaklar	31,015	42,846	59,381	61,356	3.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	34,706	41,988	48,032	47,753	-0.6	100.0
Satışların Maliyeti	32,826	40,068	44,331	44,236	-0.2	92.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,880	1,920	3,701	3,517	-5.0	7.4
Faaliyet Giderleri (-)	273	483	705	755	7.1	1.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,606	1,437	2,996	2,761	-7.8	5.8
FAVÖK	2,928	3,436	5,814	5,919	1.8	12.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	139	313	178	299	68.0	0.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	2,030	1,142	724	-36.6	1.5
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	794	1,235	1,916	1,985	3.6	4.2
Net Finansman Gelir/Gider	-2,382	-1,349	-1,424	-1,002	-29.6	-2.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	2,539	5,015	6,232	5,770	-7.4	12.1
Finansman Gelirleri	93	236	261	0	-99.9	0.0
Finansman Giderleri (-)	233	296	1,267	1,255	-0.9	2.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-2,241	-1,289	-418	253	a.d.	0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	157	3,667	4,808	4,768	-0.8	10.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,817	5,629	3,114	3,402	9.2	7.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	5,409	4,965	7,051	6,191	-12.2	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-3,072	245	-961	-444	-53.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	3	-76	-83	65	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	4,449	1,527	4,868	2,876	-40.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,641	-2,948	-2,518	-3,875	53.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2	6	4	9	140.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-2,231	-2,053	-1,957	-2,846	45.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	132	1,427	2,528	1,110	-56.1	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	385	1,113	987	1,442	46.1	
Ödenen Temettüler	1,823	2,160	3,066	1,571	-48.8	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	1,569	-36	2,450	-583	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.6	0.5	0.4
Nakit Oran	51.1	34.1	23.0	14.8
Likit Oran	0.8	0.6	0.5	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	19.8	18.3	19.4	23.5
Stok Devir Hızı	0.4	0.6	1.1	0.8
Borç Devir Hızı	40.7	56.6	68.1	83.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-20.5	-37.7	-47.6	-59.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	5.4	4.6	7.7	7.4
FVÖK Marjı	0.9	8.9	12.1	12.6
FAVÖK Marjı	8.4	8.2	12.1	12.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.5	8.7	10.0	10.0
Efektif Vergi Oranı	1,253.9	-53.5	35.2	28.7
Net Kar Marjı	-5.2	13.4	6.5	7.1
Özsermaye Karlılığı	-25.7	35.0	13.2	12.3
Aktif Karlılık	-9.5	15.2	6.1	5.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	163.8	109.5	122.1	114.6
Toplam Borç / Aktif	62.1	52.3	55.0	53.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	6.8	5.8	9.5	7.4
Faiz Karşılama Oranı	0.7	12.4	3.8	3.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	983.4	1,280.7	60.0	63.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	33.6	37.3	1.0	1.1
Net Borç (Mn TL)	-5,599.8	-4,820.5	-2,670.4	-1,474.6
Net Borç / FAVÖK	-1.9	-1.4	-0.5	-0.2

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	51.60	36,120	813	28,592	61,356	0.73	5.85	10.62	1.26	7.12	-0.25	3.33	12.30
AHGAZ	21.70	56,420	1,270			1.35	6.39	24.94	1.25	9.69	-1.80	136.09	
NTGAZ	12.12	8,363	188	5,042	6,907	1.05	4.92	9.29	1.66	11.33	0.01	6.00	18.53
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık						1.13	6.01	18.54	1.32	7.44		73.12	9.86

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 51.60 TL		
1.Destek	50.48	-2.2%
2.Destek	49.37	-4.3%
PİVOT	51.47	-0.3%
1.Direnç	52.58	1.9%
2.Direnç	53.57	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	12	
Son 1 Hafta	27	-56.3% altında
Son 1 Ay	28	-57.5% altında
Son 3 Ay	28	-57.0% altında
Son 1 Yıl	40	-70.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	53.75	-4.00%
23.60%	50.55	2.08%
38.20%	48.57	6.24%
50.00%	46.98	9.83%
61.80%	45.38	13.71%
78.60%	43.10	19.72%
100.00%	40.20	28.36%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	50.53	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	50.88	2.1%
20 Günlük Ort.	49.99	YUKARI	ALİŞ	01.04.26	49.73	3.2%
50 Günlük Ort.	48.11	YUKARI	ALİŞ	19.01.26	42.58	7.2%
100 Günlük Ort.	45.57	YUKARI	ALİŞ	15.09.25	32.89	13.2%
200 günlük Ort.	40.94	YUKARI	ALİŞ	06.04.26		26.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.03	YUKARI		
MOM	100.58	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.90	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	85.26	YUKARI		
ADX	43.61	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	48.22		12.03.26	49.02

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 48.22 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 48.22 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 50.48 ve 49.37 seviyeleri, direnç olarak da 52.58 ve 53.57 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BASGZ	01.04.2026 18:07 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşu Belirlenmesi hk Haberin Devamı
BASGZ	23.03.2026 10:13 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Başkentgaz İmtiyaz Hakkı Değerleme Raporu Haberin Devamı
BASGZ	03.03.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:37 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemi Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:37 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemi Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:35 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:33 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:33 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BASGZ	02.03.2026 22:33 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2025-31.12.2025 Dönemi Finansal Rapor Haberin Devamı
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

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.comE-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.