

Başkent Doğalgaz GMYO / BASGZ

Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,500
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%

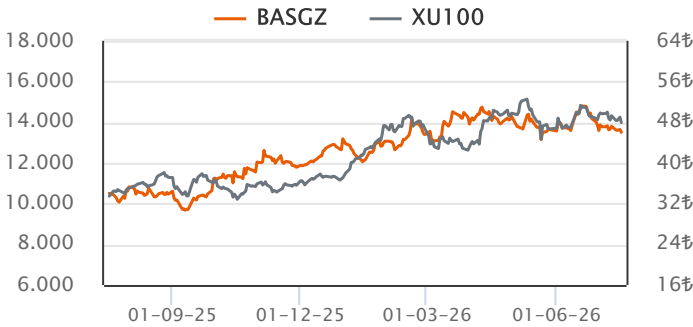
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	12.82	19.15	27.10	49.52	46.00
Fiyat (USD)	0.67	0.59	0.71	1.12	0.98
Piyasa Değeri (Mn TL)	8,974	13,405	18,970	34,664	32,200
Piyasa Değeri (Mn USD)	469	416	500	781	686
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					22

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.25	-2.54	-8.28	2.78	33.24
Rölatif %	0.66	-0.17	-5.39	-17.21	-1.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.11	0.24	0.32	0.61	0.56
Sektör Ort.	0.39	0.80	0.86	0.60	1.06
Firma Değeri/FAVÖK	1.32	2.29	2.38	4.56	4.18
Sektör Ort.	4.09	8.34	5.22	2.85	4.29
Fiyat/Kazanç		2.16	4.50	11.75	10.92
Sektör Ort.	6.27	6.06	16.26	14.07	19.91
PD/DD	3.79	0.77	0.78	1.03	0.96
Sektör Ort.	2.46	1.58	1.54	1.10	1.45
Hisse Başına Kar (TL)		8.87	6.02	4.21	4.21

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	5,185	7,160	8,022	8,919	12,090
Duran Varlıklar	2,995	4,335	25,944	39,432	55,530
Toplam Aktifler	8,180	11,495	33,965	48,351	67,620
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,541	2,367	17,316	24,409	33,519
Net Borç	-2,869	-4,029	-3,632	-2,389	-4,763
Net Satış Gelirleri	5,065	16,952	15,308	19,330	20,856
Brüt Kâr	712	1,261	1,949	2,843	3,448
FAVÖK	737	1,552	2,375	3,533	4,171
Net K/Z (Ana Ortaklık)	347	842	1,421	2,520	2,068

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	110.3	234.7	-9.7	26.3	7.9
Sektör Ort.	189.3	228.3	3.7	48.3	10.4
FAVÖK Değ.	40.3	217.4	13.7	63.7	-6.0
Sektör Ort.	121.3	174.4	66.4	88.7	36.7
Net Kâr/Zarar Değ.	-15.4	142.6	68.7	77.4	-17.9
Sektör Ort.	1,847.9	142.6	2,283.5	177.0	13.0
Brüt Kar Marjı	14.1	7.4	12.7	14.7	16.5
Sektör Ort.	15.8	10.3	18.1	22.8	28.5
FAVÖK Marjı	14.5	9.2	15.5	18.3	20.0
Sektör Ort.	14.1	10.9	17.4	22.2	27.1
Net Kâr/Zarar Marjı	6.9	5.0	9.3	13.0	9.9
Sektör Ort.	7	0.4	9.6	13.1	13.4
Toplam Borçlar Değ.	45.2	61.9	82.4	43.8	42.4
Sektör Ort.	83.9	37.3	106.0	133.0	86.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-2.4	-1.1	-0.9	-0.3	-0.7
Sektör Ort.	-1.2	-0.9	-1.4	-0.7	-1.3
Aktif Büyümesi	37.6	40.5	195.5	42.4	39.9
Sektör Ort.	61.7	61.7	157.1	78.4	70.8
Özkaynak Büyüme	23.2	-6.9	631.7	41.0	37.3
Sektör Ort.	46.2	59.2	281.0	50.2	53.9
Özkaynak Karlılığı	28.4	-53.9	63.1	20.2	10.2
Sektör Ort.	20.2	26.0	39.5	18.2	12.6
Aktif Karlılığı	9.3	-13.4	27.3	10.2	5.1
Sektör Ort.	8.5	30.4	18.8	10.7	7.1
Temettü Verimi	7.5	10.6	12.5	8.9	3.4
Sektör Ort.	5.8	9.4	6.8	7.8	3.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.5 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 20.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 19.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %23.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.9 yükselişle 20.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

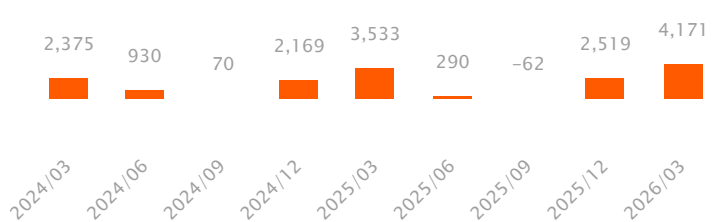
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.35 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 4.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %20.00 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %18.28)

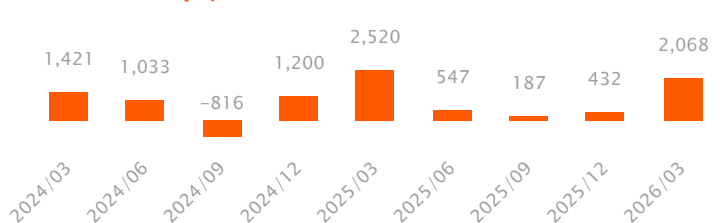
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %7 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %5 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	11,931	11,757	8,919	12,090	35.5	17.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,714	4,221	5,211	6,339	21.7	9.4
Finansal Yatırımlar	55	57	46	54	16.7	0.1
Ticari Alacaklar	5,597	6,740	3,495	5,608	60.4	8.3
Stoklar	156	70	114	57	-50.1	0.1
Duran Varlıklar	47,449	55,760	39,432	55,530	40.8	82.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	205	228	171	231	35.0	0.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42,571	50,094	35,495	49,681	40.0	73.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	59,381	67,517	48,351	67,620	39.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25,075	29,003	17,613	25,963	47.4	38.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	76	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,145	2,096	1,327	1,004	-24.4	1.5
Ticari Borçlar	10,102	11,211	4,301	8,818	105.0	13.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,567	7,051	6,329	8,138	28.6	12.0
Finansal Borçlar	1,954	558	1,464	626	-57.2	0.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	32,641	36,054	23,942	34,100	42.4	50.4
Özkaynaklar	26,739	31,463	24,409	33,519	37.3	49.6
Ödenmiş Sermaye	700	700	700	700	0.0	1.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,905	5,731	5,902	9,474	60.5	14.0
Net Dönem Karı veya Zararı	3,114	3,743	1,926	2,068	7.4	3.1
Toplam Kaynaklar	59,381	67,517	48,351	67,620	39.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	48,032	47,753	19,330	20,856	7.9	100.0
Satışların Maliyeti	44,331	44,236	16,487	17,407	5.6	83.5
Brüt Kâr (Zarar)	3,701	3,517	2,843	3,448	21.3	16.5
Faaliyet Giderleri (-)	705	755	190	165	-13.1	0.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,996	2,761	2,653	3,284	23.8	15.7
FAVÖK	5,814	5,919	3,533	4,171	18.0	20.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	178	299	64	50	-21.9	0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	1,142	724	-17	21	a.d.	0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,916	1,985	855	538	-37.1	2.6
Net Finansman Gelir/Gider	-1,424	-1,002	85	131	54.1	0.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	6,232	5,770	3,555	3,892	9.5	18.7
Finansman Gelirleri	261	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	1,267	1,255	405	165	-59.2	0.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-418	253	490	296	-39.5	1.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	4,808	4,768	3,640	4,023	10.5	19.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	3,114	3,402	2,520	2,068	-17.9	9.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	7,051	6,191	414	3,384	717.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-961	-444	501	-25	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-83	65	8	13	68.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	4,868	2,876	-5,661	-2,402	-57.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,518	-3,875	462	-126	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	4	9	0	5	1,155.9	
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	-1,957	-2,846	230	-754	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,528	1,110	1,340	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	987	1,442	780	500	-35.9	
Ödenen Temettüler	3,066	1,571	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	2,450	-583	990	2,402	142.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.4	0.5	0.5
Nakit Oran	23.0	14.8	29.8	24.6
Likit Oran	0.5	0.4	0.5	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	19.4	24.7	19.6	27.8
Stok Devir Hızı	1.1	0.8	1.1	0.7
Borç Devir Hızı	68.1	87.9	29.8	53.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-47.6	-62.4	-9.1	-24.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	7.7	7.4	14.7	16.5
FVÖK Marjı	12.1	12.6	20.9	20.1
FAVÖK Marjı	12.1	12.4	18.3	20.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.0	10.0	18.8	19.3
Efektif Vergi Oranı	35.2	28.7	30.8	48.6
Net Kar Marjı	6.5	7.1	13.0	9.9
Özsermaye Karlılığı	13.2	11.7	12.1	7.1
Aktif Karlılık	6.1	5.4	10.2	5.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	122.1	114.6	98.1	101.7
Toplam Borç / Aktif	55.0	53.4	49.5	50.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	9.5	7.4	12.0	4.8
Faiz Karşılama Oranı	3.8	3.8	9.0	24.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	60.0	69.6	468.1	-66.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.0	1.2	6.7	-1.0
Net Borç (Mn TL)	-2,670.4	-1,622.7	-2,389.2	-4,762.7
Net Borç / FAVÖK	-0.5	-0.3	-0.3	-0.7

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	46.00	32,200	686	33,519	67,620	0.56	4.18	10.92	0.96	9.92	-0.73	39.85	7.14
AHGAZ	34.90	90,740	1,932	54,701	249,069	1.27	4.40	25.75	1.66	11.98	-2.99	124.88	5.71
NTGAZ	11.50	7,935	169	6,096	8,422	0.91	3.95	7.94	1.30	18.27	-0.27	47.76	10.76
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık						1.06	4.29	19.91	1.45	7.49		97.27	9.77

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 46.00 TL		
1.Destek	45.72	-0.6%
2.Destek	45.44	-1.2%
PİVOT	46.26	0.6%
1.Direnç	46.54	1.2%
2.Direnç	47.08	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	13	
Son 1 Hafta	9	35.8% üstünde
Son 1 Ay	20	-36.6% altında
Son 3 Ay	22	-43.7% altında
Son 1 Yıl	35	-63.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	51.69	-11.01%
23.60%	49.36	-6.81%
38.20%	47.92	-4.01%
50.00%	46.76	-1.63%
61.80%	45.60	0.88%
78.60%	43.94	4.69%
100.00%	41.83	9.97%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	46.53	AŞAĞI	ALIŞ	13.07.26	47.01	-1.1%
20 Günlük Ort.	47.85	AŞAĞI	ALIŞ	26.06.26	47.14	-3.9%
50 Günlük Ort.	47.68	AŞAĞI	ALIŞ	29.06.26	47.30	-3.5%
100 Günlük Ort.	47.82	AŞAĞI	ALIŞ	13.07.26	46.93	-3.8%
200 günlük Ort.	44.34	YUKARI	ALIŞ	17.07.26		3.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.75	AŞAĞI		
MOM	97.66	AŞAĞI		
MACD	-0.53	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-124.83	AŞAĞI		
ADX	16.44	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	47.98	SATIŞ	01.07.26	47.58

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 47.98 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 47.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 45.72 ve 45.44 seviyeleri, direnç olarak da 46.54 ve 47.08 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BASGZ	16.07.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Ortaklıklar Haberin Devamı
BASGZ	16.07.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Haberin Devamı
BASGZ	16.07.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Münhasıran Altyapı Yatırım ve Hizmetlerinden Oluşan Portföyü İşleten Ortaklıklar Haberin Devamı
BASGZ	16.07.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Haberin Devamı
BASGZ	23.06.2026 10:00 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. BASGZ.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	22.06.2026 18:01 Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
	18.06.2026 09:01 Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
	17.06.2026 16:48 Kervan Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
BASGZ	16.06.2026 15:06 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
BASGZ	16.06.2026 14:18 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Güncel Esas Sözleşme Haberin Devamı
BASGZ	16.06.2026 14:18 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı ve Süre Uzatımının Tescil ve İlanı hk Haberin Devamı
BASGZ	16.06.2026 13:49 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili hk 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 dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.