

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%

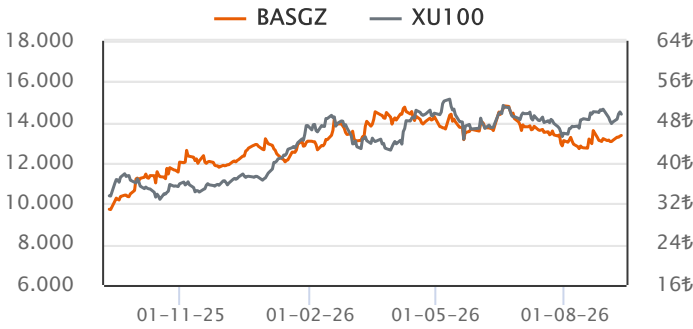
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	12.92	31.30	34.56	47.44	45.40
Fiyat (USD)	0.50	0.95	0.87	1.02	0.94
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,044	21,910	24,192	33,208	31,780
Piyasa Değeri (Mn USD)	350	667	609	713	657
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					17

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.31	2.71	5.09	1.44	47.90
Rölatif %	1.09	-0.58	0.84	-20.63	8.78

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.13	0.51	0.41	0.61	0.58
Sektör Ort.	0.41	1.02	1.13	1.33	1.30
Firma Değeri/FAVÖK	1.42	4.52	3.43	4.80	4.58
Sektör Ort.	4.17	10.61	6.39	4.95	4.82
Fiyat/Kazanç		3.10	6.06	9.84	9.42
Sektör Ort.		6.27	6.57	26.75	16.42
PD/DD	5.35	1.22	0.97	0.93	0.89
Sektör Ort.	2.51	1.57	1.57	1.51	1.48
Hisse Başına Kar (TL)		10.11	5.70	4.82	4.82

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	3,519	4,992	5,105	5,297	6,396
Duran Varlıklar	3,247	4,740	28,813	43,252	59,880
Toplam Aktifler	6,767	9,731	33,919	48,549	66,276
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,754	1,690	17,997	25,020	35,651
Net Borç	-1,976	-2,684	-1,469	-928	-2,242
Net Satış Gelirleri	7,540	23,674	22,068	31,327	34,122
Brüt Kâr	742	1,693	2,517	2,938	3,474
FAVÖK	788	2,331	3,412	4,385	4,911
Net K/Z (Ana Ortaklık)	112	1,095	2,539	3,419	3,391

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	130.7	214.0	-6.8	42.0	8.9
Sektör Ort.	281.3	182.6	-0.6	59.6	12.6
FAVÖK Değ.	41.9	284.3	1.0	50.2	-5.0
Sektör Ort.	339.8	180.3	36.3	91.6	36.6
Net Kâr/Zarar Değ.	-74.5	873.7	131.9	34.6	-0.8
Sektör Ort.	1,466.8	296.9	247.6	155.6	43.4
Brüt Kar Marjı	9.8	7.2	11.4	9.4	10.2
Sektör Ort.	17.1	11.9	16.6	20.3	25.2
FAVÖK Marjı	10.4	9.8	15.5	14.0	14.4
Sektör Ort.	15.7	12.2	16.6	19.5	23.8
Net Kâr/Zarar Marjı	1.5	4.6	11.5	10.9	9.9
Sektör Ort.	8.1	3.6	10.1	10.1	12.1
Toplam Borçlar Değ.	51.7	60.4	98.0	47.8	30.2
Sektör Ort.	198.0	22.1	133.1	148.1	57.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-1.7	-0.6	-0.3	-0.1	-0.3
Sektör Ort.	-0.8	-0.6	-0.5	-0.4	-0.9
Aktif Büyümesi	25.4	43.8	248.6	43.1	36.5
Sektör Ort.	102.9	81.1	183.7	91.2	50.3
Özkaynak Büyüme	-16.3	-3.7	965.1	39.0	42.5
Sektör Ort.	49.8	175.0	396.1	62.8	43.2
Özkaynak Kârlılığı	20.1	-48.4	71.9	18.6	11.1
Sektör Ort.	29.5	33.0	39.6	17.5	13.8
Aktif Kârlılığı	6.4	-10.1	32.4	9.7	5.9
Sektör Ort.	14.7	26.9	19.0	11.1	7.9
Temettü Verimi	7.5	10.5	7.6	7.0	3.6
Sektör Ort.	5.5	10.5	5.2	6.3	3.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 722.4 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 10.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 10.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %36.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.9 yükselişle 34.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

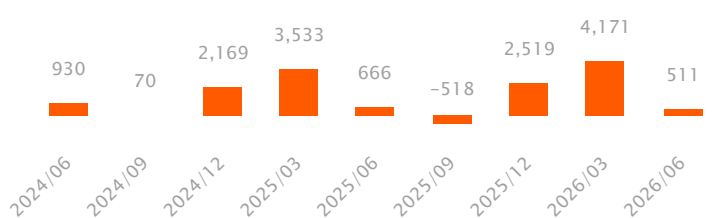
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.75 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 510.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.97 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %20, geçen yıl aynı çeyrek %6.26)

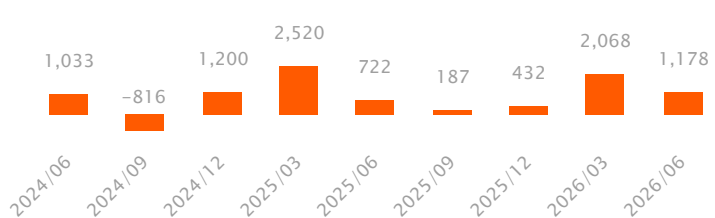
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %5 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %6 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	11,931	12,581	5,297	6,396	20.8	9.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	5,714	4,517	3,499	3,916	11.9	5.9
Finansal Yatırımlar	55	61	48	24	-49.4	0.0
Ticari Alacaklar	5,597	7,212	1,357	2,258	66.4	3.4
Stoklar	156	75	108	126	16.5	0.2
Duran Varlıklar	47,449	59,671	43,252	59,880	38.4	90.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	205	244	181	243	34.3	0.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42,571	53,608	38,704	53,522	38.3	80.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	59,381	72,252	48,549	66,276	36.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	25,075	31,037	17,282	22,711	31.4	34.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	110	77	148	92.2	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,145	2,133	1,252	1,131	-9.7	1.7
Ticari Borçlar	10,102	11,997	2,874	5,230	82.0	7.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7,567	7,546	6,246	7,914	26.7	11.9
Finansal Borçlar	1,954	597	1,288	418	-67.6	0.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	32,641	38,583	23,529	30,625	30.2	46.2
Özkaynaklar	26,739	33,670	25,020	35,651	42.5	53.8
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	3,905	6,133	4,642	8,587	85.0	13.0
Net Dönem Karı veya Zararı	3,114	4,006	2,588	3,391	31.0	5.1
Toplam Kaynaklar	59,381	72,252	48,549	66,276	36.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	48,032	47,753	31,327	34,122	8.9	100.0
Satışların Maliyeti	44,331	44,236	28,389	30,648	8.0	89.8
Brüt Kâr (Zarar)	3,701	3,517	2,938	3,474	18.2	10.2
Faaliyet Giderleri (-)	705	755	427	456	6.8	1.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,996	2,761	2,511	3,018	20.2	8.8
FAVÖK	5,814	5,919	4,385	4,911	12.0	14.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	178	299	136	101	-25.7	0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	1,142	724	470	148	-68.6	0.4
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,916	1,985	1,710	1,245	-27.2	3.6
Net Finansman Gelir/Gider	-1,424	-1,002	-409	609	a.d.	1.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	6,232	5,770	4,828	4,513	-6.5	13.2
Finansman Gelirleri	261	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	1,267	1,255	825	341	-58.6	1.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-418	253	416	950	128.3	2.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	4,808	4,768	4,419	5,121	15.9	15.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	3,114	3,402	3,419	3,391	-0.8	9.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	7,051	6,191	332	2,067	522.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-961	-444	4,798	4,040	-15.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-83	65	41	-51	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	4,868	2,876	-8,100	-6,614	-18.4	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,518	-3,875	-960	-707	-26.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	4	9	1	5	248.2	
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	-516	-1,292	150.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,528	1,110	1,388	0	-100.0	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	987	1,442	1,502	500	-66.7	
Ödenen Temettüler	3,066	1,571	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	2,450	-583	-1,276	0	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.5	0.4	0.3	0.3
Nakit Oran	23.0	14.8	20.5	17.4
Likit Oran	0.5	0.4	0.3	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	19.4	25.6	18.4	29.6
Stok Devir Hızı	1.1	0.8	0.9	0.7
Borç Devir Hızı	68.1	91.2	16.9	31.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-47.6	-64.8	2.4	-1.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	7.7	7.4	9.4	10.2
FVÖK Marjı	12.1	12.6	16.7	16.0
FAVÖK Marjı	12.1	12.4	14.0	14.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.0	10.0	14.1	15.0
Efektif Vergi Oranı	35.2	28.7	22.6	33.8
Net Kar Marjı	6.5	7.1	10.9	9.9
Özsermaye Karlılığı	13.2	11.3	15.9	11.2
Aktif Karlılık	6.1	5.2	9.7	5.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	122.1	114.6	94.0	85.9
Toplam Borç / Aktif	55.0	53.4	48.5	46.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	9.5	7.4	11.1	5.5
Faiz Karşılama Oranı	3.8	3.8	5.4	15.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	60.0	74.5	268.4	-69.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.0	1.3	4.0	-1.1
Net Borç (Mn TL)	-2,670.4	-1,736.5	-928.2	-2,242.1
Net Borç / FAVÖK	-0.5	-0.3	-0.1	-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	45.40	31,780	657	35,651	66,276	0.58	4.58	9.42	0.89	9.94	-0.35	36.51	11.18
AHGAZ	39.24	102,024	2,108	59,944	252,618	1.60	5.07	19.81	1.70	13.21	-2.11	67.98	8.51
NTGAZ	11.49	7,928	164	6,002	8,006	0.91	3.91	7.77	1.32	13.11	-0.16	46.49	13.49
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık						1.30	4.82	16.09	1.48	9.18		59.93	11.07

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 45.40 TL		
1.Destek	45.06	-0.7%
2.Destek	44.72	-1.5%
PİVOT	45.44	0.1%
1.Direnç	45.78	0.8%
2.Direnç	46.16	1.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	12	-20.7% altında
Son 1 Ay	15	-38.2% altında
Son 3 Ay	17	-45.0% altında
Son 1 Yıl	29	-67.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	51.26	-11.43%
23.60%	49.22	-7.76%
38.20%	47.96	-5.34%
50.00%	46.95	-3.30%
61.80%	45.93	-1.15%
78.60%	44.48	2.07%
100.00%	42.64	6.47%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	45.04	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	44.37	0.8%
20 Günlük Ort.	44.51	YUKARI	ALİŞ	04.09.26	44.42	2.0%
50 Günlük Ort.	45.01	YUKARI	ALİŞ	09.09.26	45.15	0.9%
100 Günlük Ort.	46.53	AŞAĞI	ALİŞ	24.08.26	45.85	-2.4%
200 günlük Ort.	45.47	YUKARI	ALİŞ	21.08.26	44.14	-0.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	55.92	YUKARI		
MOM	101.38	AŞAĞI		
MACD	0.07	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	134.52	YUKARI		
ADX	24.76	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 2 (ZAYIF)	44.27		18.08.26	44.57

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 44.27 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 44.27 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 45.06 ve 44.72 seviyeleri, direnç olarak da 45.78 ve 46.16 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BASGZ	11.08.2026 18:10 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BASGZ	10.08.2026 18:27 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemine İlişkin Haberin Devamı
BASGZ	10.08.2026 18:26 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Portföy Sınırlamalarına Uyumun Kontrolü Haberin Devamı
BASGZ	10.08.2026 18:26 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BASGZ	10.08.2026 18:26 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemine ait Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BASGZ	10.08.2026 18:26 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Finansal Rapor Haberin Devamı
BASGZ	31.07.2026 18:16 Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na verilen mali tablolar hk 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	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

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.