

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Sektör	Gaz Dağıtım ve Taşımacılık
Sermaye Grubu	TORUNLAR GAYRİMENKUL A.Ş.
Kuruluş Tarihi	10/08/2007
Kayıtlı Sermaye	750,000,000
Ödenmiş Sermaye	700,000,000
Personel Sayısı	695
Genel Müdür	ASIM YÜKSEL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XGMYO, XTUMY, XTMTU, XYLDZ, XKTUM, XKTMT, XU500, XGYOS
Halka Arz Tarihi	03/06/2021
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,877,000,000
Beta	Aylık 0.51 3 Aylık 0.56 Yıllık 0.56

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TORUNLAR ENERJİ SANAYİ VE TİC.A.Ş.	525,000,000	75.0%
TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	68,000,000	9.7%
Diğer	107,000,000	15.3%

KARLILIK

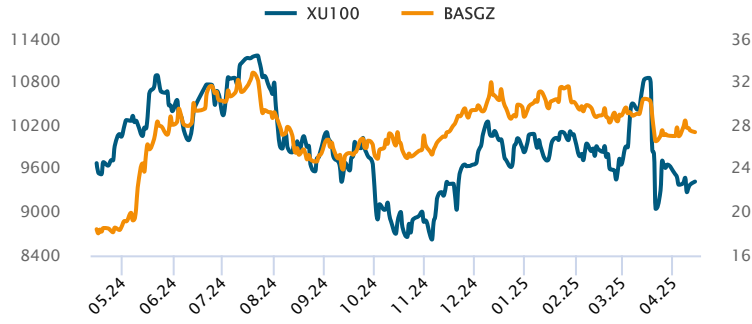
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	533	717	-1,817	5,629	2,379
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.76	1.02	-	8.04	3.40
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.11	0.12	-	0.25	0.10
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.6%	11.1%	-9.5%	15.2%	5.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	28.2%	33.7%	-25.7%	35.0%	11.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	38%	195%	249%	272%	6%
Özsermaye Büyüme	74%	632%	965%	1,341%	0%
Net Satış Büyüme	21%	-35%	-31%	-25%	-13%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-50%	-35%	-18%	13%	18%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	21%	-26%	-36%	-36%	-13%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-11%	12%	9%	7%	59%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-58%	12%	2%	-	166%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-11%	-27%	-37%	-26%	59%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-8%	7%	26%	53%	-15%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	77%	38%	15%	13%	11%
FAVÖK Büyüme	17%	11%	8%	7%	29%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-57%	11%	3%	-	92%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	17%	-7%	-22%	-21%	29%
Net K/Z Büyüme	-	22%	72%	1,137%	-58%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	22%	320%	-	-83%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-58%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	32%	52%	56%	62%	7%
Toplam Borç Büyüme	16%	82%	98%	107%	11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	10,499	8,022	5,105	3,951	9,115
Duran Varlıklar	32,347	25,944	28,813	32,677	36,251
Toplam Aktifler	42,846	33,965	33,919	36,629	45,366
Özsermaye	20,449	17,316	17,997	18,985	20,429
Net Borç	-4,821	-3,632	-1,469	-212	-2,040
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,281	819	667	36	46
Net Satışlar	41,988	12,016	17,798	22,133	36,696
Esas Faaliyet Karı	1,437	1,408	1,755	1,234	2,289
FAVÖK	3,436	1,864	2,752	2,735	4,441
Ana Ortaklık Net K/Z	5,629	1,115	2,048	1,436	2,379



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BASGZ	-0.58	-1.86	-10.10	-4.93	50.22	284.44
XU100'e göre	-1.03	-2.03	3.41	-0.82	56.45	-40.40

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
27.30	28.62	24.80	30.98
24.80	31.98	17.53	33.17

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	19,180	20,174	13,097	14,952
Halka Açık PD (Mn TL)	2,877	3,026	1,965	2,243
PD (Mn USD)	506	573	446	800
Halka Açık PD (Mn USD)	76	86	67	120

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.88	0.94	0.99	0.64	1.27
Fiyat Kazanç	25.79	8.06	8.48	2.33	-
Firma Değeri / FAVÖK	10.91	3.86	4.08	2.41	3.19
Firma Değeri / Net satış	1.58	0.47	0.49	0.20	0.27

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %57.7 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %57.7 düşüşle 2.38 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %235.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.6 düşüşle 36.70 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

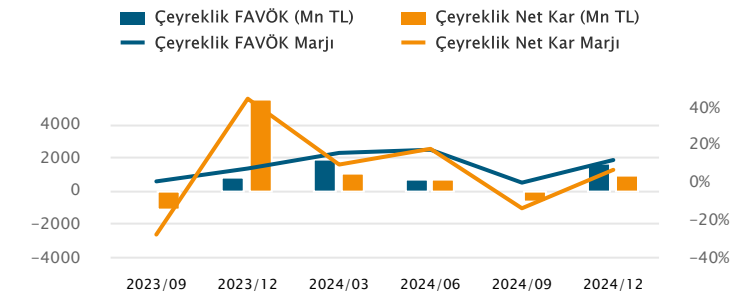
Geçtiğimiz çeyrek %-0.4 düzeyinde olan FAVÖK marjının 12.1 puan yükselişle %11.7 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.71 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %92.38 yükselişle 1.71 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %12.10 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %7.71 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-0.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.64 aktif karlılığı %5.39 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	4,133	11,476	10,499	9,115	-13%	20%
Nakit ve Benzerleri	886	3,992	3,462	4,366	26%	10%
Ticari Alacaklar	917	4,490	4,048	4,276	6%	9%
Stoklar	24	37	92	119	30%	0%
Duran Varlıklar	2,965	19,539	32,347	36,251	12%	80%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	20	114	159	156	-2%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,792	18,629	28,992	32,524	12%	72%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,098	31,015	42,846	45,366	6%	100%

Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,672	13,535	17,931	19,157	7%	42%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30	110	37	81	120%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	245	442	864	793	-8%	2%
Ticari Borçlar	1,339	5,977	6,446	7,718	20%	17%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,057	5,725	4,466	5,781	29%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	578	758	397	1,493	276%	3%
Toplam Yükümlülükler	4,729	19,260	22,397	24,938	11%	55%
Toplam Özkaynaklar	2,369	11,755	20,449	20,429	0%	45%
Ödenmiş Sermaye	700	700	700	700	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	754	3,306	-212	2,983	-	7%
Net Dönem Karı veya Zararı	717	-1,817	5,629	2,379	-58%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	7,098	31,015	42,846	45,366	6%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	6,548	34,706	41,988	36,696	-13%	100%
Satışların Maliyeti (-)	5,730	32,826	40,068	33,868	-15%	92%
Brüt Kar (Zarar)	819	1,880	1,920	2,828	47%	8%
Faaliyet Giderleri (-)	85	273	483	539	11%	1%
Genel Yönetim Giderleri	75	216	408	494	21%	1%
Pazarlama Giderleri	10	58	76	45	-40%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	734	1,606	1,437	2,289	59%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	505	1,745	1,750	2,425	39%	7%
Finansman Gelirleri	4	93	236	199	-16%	1%
Finasman Giderleri (-)	115	233	296	968	227%	3%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	717	157	3,667	3,673	0%	10%
Dönem Karı veya Zararı	717	-1,817	5,629	2,379	-58%	6%

Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran	86.4	51.1	34.1	23.0
Cari Oran	1.1	0.8	0.6	0.5
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)	306.3	1,025.8	624.8	278.8
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	14.3	18.4	19.9	16.5
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.0	1.8	1.1	0.8
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler	58.2%	37.0%	24.5%	20.1%
Duran Varlıklar / Aktifler	41.8%	63.0%	75.5%	79.9%
Toplam Borç / Aktifler	66.6%	62.1%	52.3%	55.0%
Toplam Borç / Özsermaye	199.6%	163.8%	109.5%	122.1%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	94.14	983.36	1,280.71	45.82
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	10.1%	33.6%	37.3%	1.0%
Net Borç (Mn TL)	-2,319.2	-5,599.8	-4,820.5	-2,040.1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-2.5%	-1.9%	-1.4%	-0.5%
İhracat Oranı	-	-	-	-
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı	11.1%	-9.5%	15.2%	5.4%
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.1%	-9.5%	15.2%	5.4%
Özsermaye Karlılığı	33.7%	-25.7%	35.0%	11.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	33.7%	-25.7%	35.0%	11.6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	11.2%	4.6%	3.4%	6.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	11.2%	4.6%	3.4%	6.2%
FAVÖK Marjı	14.2%	8.4%	8.2%	12.1%
FAVÖK Marjı (Yıllık)	14.2%	8.4%	8.2%	12.1%
Net Kar Marjı	10.9%	-5.2%	13.4%	6.5%
Net Kar Marjı (Yıllık)	10.9%	-5.2%	13.4%	6.5%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	28.40	27.40	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	28.16	5 HO	27.62	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Günlük	27.40	-0.6%	-0.7%	-1.0%	-0.9%
Direnç 1	27.78	10 HO	27.68	AŞAĞI	-	1.0%	altında	Son 5 Gün	27.80	-1.4%	-1.4%	-3.0%	-2.8%
PİVOT	27.54	20 HO	27.93	AŞAĞI	-	1.9%	altında	Son 10 Gün	27.02	1.4%	1.3%	0.9%	1.1%
Destek 1	27.16	50 HO	28.52	AŞAĞI	-	3.9%	altında	Son 1 Ay	30.48	-10.1%	-13.4%	3.4%	6.1%
Destek 2	26.92	100 HO	28.58	AŞAĞI	-	4.1%	altında	Yılbaşı	28.82	-4.9%	-11.7%	-0.8%	-0.2%
Destek 3	26.54	200 HO	27.56	AŞAĞI	-	0.6%	altında	Son Bir Yıl	18.24	50.2%	26.8%	56.5%	55.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	43.83	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	101.11	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.37	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.42			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	29.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	16.3 Mn TL	% 82 üstünde
Son 10 Gün	16.2 Mn TL	% 83 üstünde
Son 1 ay	19.6 Mn TL	% 51 üstünde
Yılbaşı	19.0 Mn TL	% 56 üstünde
Son Bir Yıl	37.2 Mn TL	% 20 altında

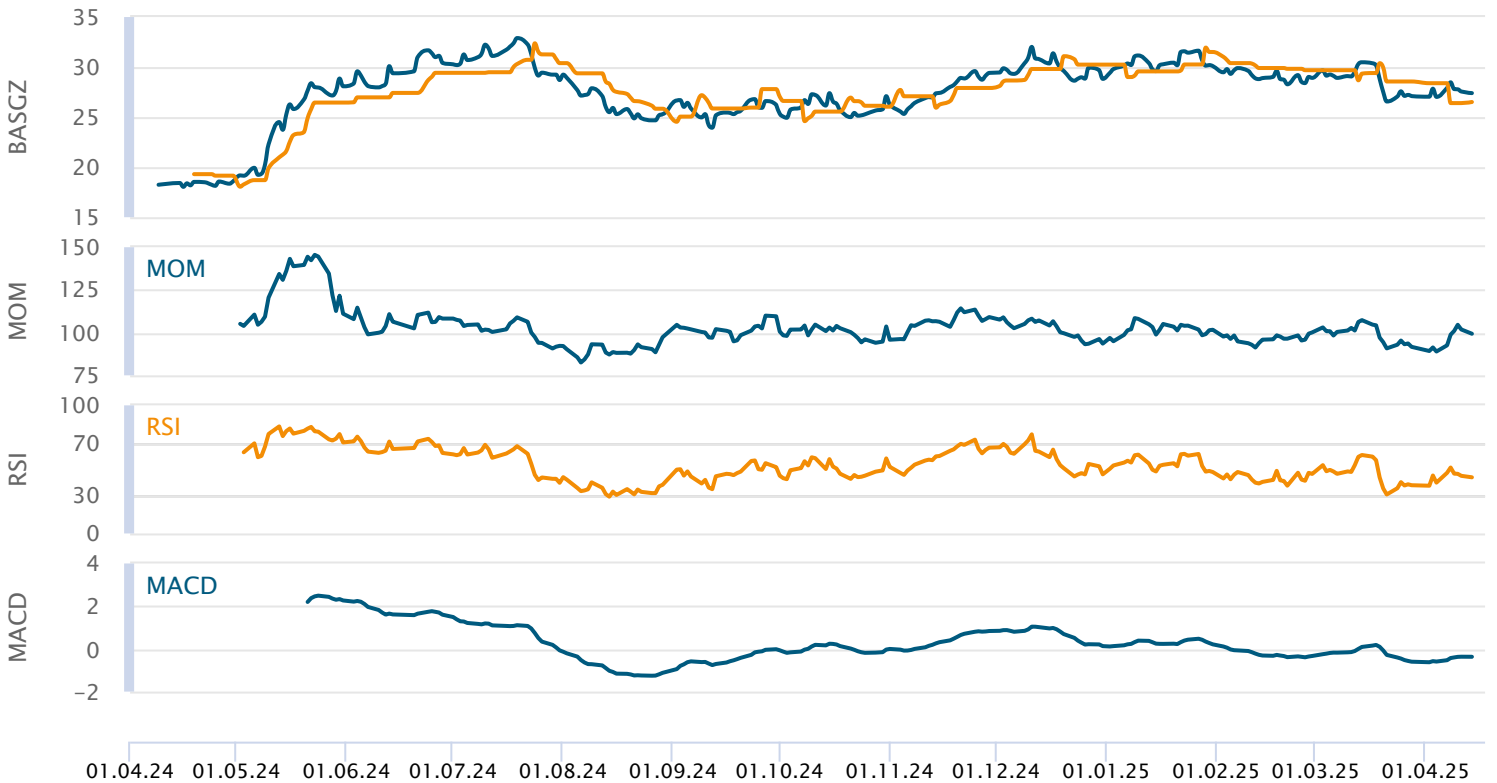
TREND

Süper Trend	26.51	YUKARI	-	26.51 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 27.56 seviyesinden başlayan BASGZ gün içinde en düşük 27.30, en yüksek 27.92 seviyesinden işlem görürken günü %0.58 düşüşle 27.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 27.54 seviyelerinde, birinci destek 27.16, birinci direnç ise 27.78 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 26.51 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 26.51 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 28.52, 100 günlük hareketli ortalaması ise 28.58 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 29.68 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 82.48 üzerinde gerçekleşmiştir.

— BASGZ — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BASGZ	19,180	29.18	0.94	8.06	3.86	0.47	6%	12%	6%	12%	5%	4,441	1,707	2,379	943
NTGAZ	5,748	5.18	1.61	15.72	5.04	1.00	13%	20%	6%	11%	8%	1,139	458	366	234
AHGAZ	56,836	10.11	2.16	32.22	13.82	1.98	6%	14%	7%	7%	2%	3,750	1,708	1,764	212
Gaz Dağıtım ve Taşımacılık	81,764	-	1.88	25.79	10.91	1.58	7%	14%	7%	9%	3%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.