



GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU**

(2022 yılı Mali Tablolara İlişkin)

Sermaye Piyasası Kurulu’nun

VII/128.1 Sayılı Pay Tebliği’nin

29/5 Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır

17 Mart 2023

GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. fıkrası uyarınca hazırlanmış olup, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği ve gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

Şirketin 1 – 2 Mart 2022 tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 25.02.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan 14.01.2022 tarihli fiyat tespit raporunda şirketin değeri; İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizine göre elde edilmiş şirket değerlerinin eşit oranda (%50) ağırlıklandırılmasıyla tespit edilmiştir.

Değerleme Yöntemleri	Değer (Milyon TL)	Ağırlıklandırma	Pay Başı Değer (TL)
İNA Değeri	340	%50,0	22,7
BİST ANA Pazar	164	%20,0	10,9
BİST Turizm Otelcilik	960	%0,00	64,0
BİST Hizmet	157	%20,0	10,5
Yurtdışı Benzerler	331	%10,0	22,0
Hedef Değer	267		17,8
Halka Arz İskontosu			%21,4
Halka Arz Değeri	210		14,00(*)

(*) Şirket 2022 yılında tamamı iç kaynaklardan %160 oranında sermaye artırımını gerçekleştirmiştir.

İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi yönteminde şirketin gelecek yıllara ilişkin gelir ve giderlerine ait tahminler yapılmış ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışları bugünkü değerine indirgenmiştir.

Şirketin 13.03.2023 tarihinde açıklamış olduğu 31.12.2022 tarihli finansal tabloları ile İno Yatırım'ın 25.02.2022 tarihinde yayımladığı 14.01.2022 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

GEZİNOMİ SEYAHAT TURİZM TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

(TL)	31.12.2022 Gerçekleşen	31.12.2022 Tahmini	Gerçekleşme Oranı
Hasılat	516.586.057	333.439.999	154,93%
Brüt Kar	79.864.999	71.893.531	111,09%
Esas Faaliyet Karı	47.728.878	42.157.859	113,21%
FAVÖK	42.319.660	39.067.176	108,33%

Buna göre Şirket'in 2022 yılı sonunda:

- Satışlar tahmini %154,93 oranında gerçekleşerek 516,5 milyon TL olmuştur.
- Brüt kar tahmini %111,09 oranında gerçekleşerek 79,8 milyon TL olmuştur.
- Esas faaliyet karı tahmini %113,21 oranında gerçekleşerek 47,7 milyon TL olmuştur.
- FAVÖK tahmini %108,33 oranında gerçekleşerek 42,3 milyon TL olmuştur.

Özetle; Şirket 2022 yıl sonu itibarıyla, halka arz edilirken çerçevesi çizilen gelir tablosu projeksiyonunun üzerinde performans göstermiş ve yapılan tahminlerdeki beklentileri tamamen karşılamıştır.

Saygılarımızla

Denetimden Sorumlu Komite