

İNO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
STARTUP BURADA KİTLE FONLAMA PLATFORMU
YATIRIM KOMİTESİ DEĞERLENDİRME RAPORU

Rapor Tarihi : 16.03.2023

Rapor Sayısı : 4

Konusu : Pazardan Kampanya Başvurusu

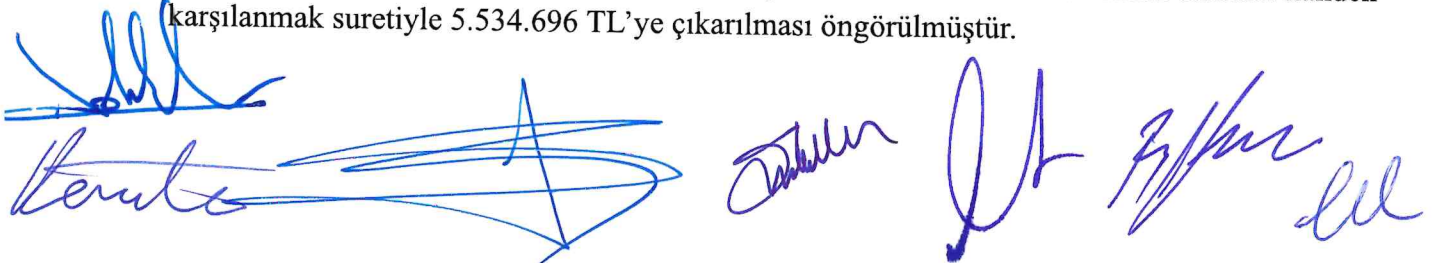
Rapor :

Pazardan, semt pazarlarındaki tezgahlardan online sipariş verilebilmesini sağlayan bir mobil platformdur. Aynı zamanda kurumsal şirketlerin ofislerine günlük meyve teslimatı yapan B2B hizmetlere de sahiptir. Pazardan önümüzdeki yıllarda hem bölgesel olarak büyümesini sürdürecektir hem de yeni iş modelleriyle farklı problemlere çözüm getirecektir. Mevcut durumda İstanbul'da hizmet veren Pazardan, Ankara-İzmir ve Bursa gibi büyük şehirlerde faaliyet göstermeye başlayacaktır. Son kullanıcılar için abonelik sistemi gibi alışveriş modellerini kısa süre içerisinde entegre ederek, farklı alışveriş davranışlarını da kapsamaya başlayacaktır. Bununla birlikte B2B hizmet modeli olan Pazardan Kurumsal İstanbul'daki müşteri sayısını artıracak ve farklı şehirlerde hizmet vermeye başlayacaktır.

- 25.000'den fazla üyeye ulaştı.
- İstanbul'da 500'dan fazla tezgahla 34 ilçede hizmet veriyor.
- Alışveriş sonrası deneyimle ölçtüğü %97 Günlük Tazelik Skoru'yla temel vaadini doğruluyor. Pazardan kullanıcılarının %98'i çevresine tavsiye ediyor.
- Pazardan Kurumsal iş modeliyle haftalık 2.000 kişilik ofise meyve hizmeti veriyor.
- Appstore, Google Play Store'da mobil uygulamayı ve web sitesi ürünlerini yayına aldı.

Pazardan mobil uygulaması %100 in-house olarak geliştirilmiş ve tüm kodları Pazardan'a ait olan bir yazılımdır. Appstore ve Google Play Store'da yayımlanmıştır ve kullanıcılara hizmet vermektedir. Pazardan mobil uygulaması, semt pazarlarının ve pazarcılarının fiziksel dinamiklerine göre özel olarak geliştirilen algoritmalarla çalışmaktadır, birçok yönüyle diğer benzer mobil uygulamalardan ayrılmaktadır. Son kullanıcılar kendi adreslerine gönderim yapan tezgahları tüm bilgileriyle listeleyebilmektedirler ve kolayca alışveriş yapabilmektedirler.

Pazardan, pazarlama, ürün geliştirme ve operasyon maliyetlerinin karşılamak amacıyla kitle fonlaması yoluyla fon toplamak için kampanya başvurusu yapmıştır. Talep edilen fon tutarı (ek fonlama dahil) 5.400.000 TL'sidir. Pazardan'ın 134.696 TL sermayesi bedelli olarak 5.400.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 5.534.696 TL'ye çıkarılması öngörülmüştür.



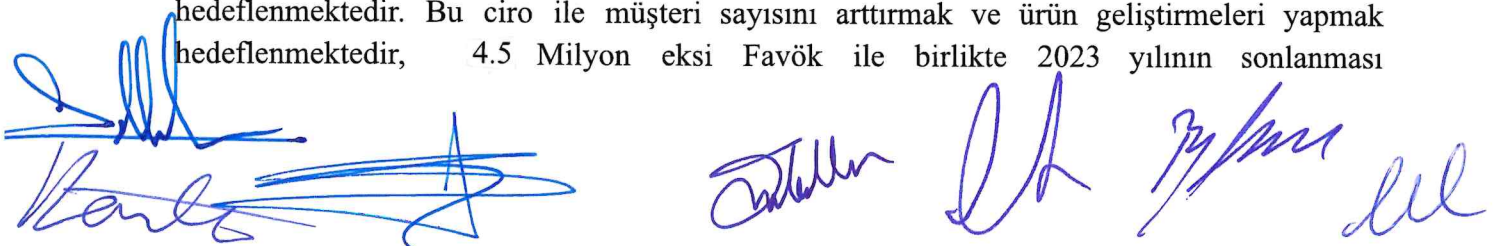
Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek ek fonlama dahil 5.400.000 TL değerli pay karşılığı minimum 4.500.000 TL olması beklenen sermaye artırımını gelirinden 566.000 TL ile 706.000 TL arasında olması beklenen masraflar düşüldükten sonra minimum 3.934.000 TL, maksimum 4.694.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Ek fonlama olması durumunda, masraflar düşüldükten sonra kalan kaynak pazarlama ve IT faaliyetlerinde kullanılacaktır.

- 1.150.000-1.350.000 TL arası
Satış & Pazarlama Giderleri
01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arası,
- 1.300.000-1.500.000 TL arası
Teslimat giderleri
01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arası,
- 550.000-650.000 TL arası
Hizmet Üretim ve Yazılım Geliştirme
01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arası,
- 650.000-750.000 TL arası
Genel Yönetim Giderleri
01.01.2023 – 31.12.2023 tarihleri arası,
- 106.000 TL'si
Yatırım Danışmanlığı, Hukuk Danışmanlığı ve Finansal Danışmanlık Giderleri
- 460.000 TL ile 600.000 TL arasında
Toplanan fon miktarına göre Platform Kullanım Ücreti, MKK ve Takasbank İşlem ve Hizmet Bedelleri, İhraç ve Danışmanlık Hizmet Bedeli

Pazardan önümüzdeki yıllarda hem bölgesel olarak büyümesini sürdürecektir hem de yeni iş modelleriyle farklı problemlere çözüm getirecek. Mevcut durumda İstanbul'da hizmet veren Pazardan, Ankara-İzmir ve Bursa gibi büyük şehirlerde faaliyet göstermeye başlayacak. Son kullanıcılar için abonelik sistemi gibi alışveriş modellerini kısa süre içerisinde entegre ederek, farklı alışveriş davranışlarını da kapsamaya başlayacak. Bununla birlikte B2B hizmet modeli olan Pazardan Kurumsal İstanbul'daki müşteri sayısını artıracak ve farklı şehirlerde hizmet vermeye başlayacak.

Pazardan gelirleri için önümüzdeki yıl içerisinde toplam 4.9 Milyon TL ciro hedeflenmektedir. Bu ciro ile müşteri sayısını arttırmak ve ürün geliştirmeleri yapmak hedeflenmektedir, 4.5 Milyon eksi Favök ile birlikte 2023 yılının sonlanması



öngörülmektedir. 2024 yılında ise 35.1 Milyon gelir ve 16.3 Milyon eksi Favök beklenmektedir.

Eve meyve-sebze teslimatı yapan oyuncuların iş modellerine ve tedarik noktasına göre bir matriste değerlendiriyoruz. Pazaryeri iş modeline sahip olan ve ürünlerin depodan (veya marketten, manavdan) tedarik eden markaları; getir çarşı, Yemeksepeti mahalle, Trendyol hızlı market gibi oyuncuların öne çıktığını görüyoruz. Direkt tedarikçi olan ve depodan gönderim yapan oyuncuların ise istegelsin, tazedirekt olduğunu söyleyebiliriz. Hibrit pazaryeri modeline sahip olan ve tarladan ürün gönderen Tazedirekt pazarda faaliyetlerini sürdürüyor. Abonelik sistemine odaklanan Mevsimi de segmentte yer alıyor.

Kategoride daha önce Marketyo'nun Yemeksepeti tarafından satın alınması, Tazedirekt'in Migros tarafından satın alınması gibi stratejik hamlelerin olduğunu gözlemliyoruz. Büyük oyuncular yeni rekabet argümanı veya satış kanalı getirebilecek daha küçük oyunculara yatırım yapmayı tercih ediyor. Büyük oyuncuların yatırım hamlelerine, rakiplerin pazarı şekillendirici aksiyonları da büyük ölçüde etki ediyor.

Pazardan segmentte hem tarladan hem depodan-marketten tedarik eden oyuncuların müşterilerine fayda yaratıyor. Pazarların sahip olduğu yüksek ürün tazeliği algısı, günlük taze ürün servisi, sıfır stok iş modeli, dinamik satış noktası gibi önemli argümanlarla rekabette güçlü noktalar yaratıyor.

Yatırım Komitesi tarafından yapılan inceleme, Girişim Şirketi tarafından hazırlanan Bilgi Formu'nda yer alan bilgilerin tutarlı, anlaşılabilir ve Kurulca belirlenen bilgi formu standartlarına göre eksiksiz olduğu tespit edilmiştir.

Yapılan değerlendirme sonucunda, (i) Girişim Şirketinin paya dayalı kitle fonlaması yoluyla fon toplama kampanya başvurusunun kabulüne ve (ii) Girişim Şirketi tarafından hazırlanan Bilgi Formu'nu onaylanmasına karar verilmiştir.

Bülent KIRIMLI

Ender SAHİN

Ender VARLIK

Gökhan ÖZER

Haluk LAP

Kerem ÖZTEN

Serkan USANMAZ