

-penta®

HALKA ARZ EDİLİYOR

**TÜRKİYE’NİN
KATMA DEĞERLİ
TEKNOLOJİ DAĞITICISI**

**TALEP TOPLAMA TARİHLERİ
6-7 MAYIS 2021**

penta.com.tr
penta.com.tr/yatirimci

Penta Teknoloji

1990 yılında temelleri atılan Penta Teknoloji, bugün en gelişmiş küresel ve yerel teknoloji ürünlerinin dağıtımını hızlı ve güvenli şekilde gerçekleştiren, **Türkiye'nin öncü teknoloji dağıtıcısı şirketlerindedir.**

- Şirket, yıllar içerisinde **önemli bilişim firmalarını bünyesine başarıyla katarak, sektördeki yerini sağlamlaştırarak güçlendirmiştir.** Mersa Sistem'le yaptığı stratejik ortaklık sayesinde sektörde ilk üç oyuncu arasına yükselen Penta Teknoloji, gerçekleştirdiği Medyasoft, Ekip Elektronik, Beyaz İletişim, Sayısal Grafik ve Exper Bilgisayar şirket satın almalarıyla sektör liderliği hedefi ve katma değerli dağıtıcılığa yatırım yapma stratejisi doğrultusunda ürün çeşitliliğini artırırken, sektörel uzmanlıklarını da derinleştirmiştir.
- Şirket **40'ın üzerinde teknoloji markasında**, bilgisayar, **çevre birimi ve aksesuarlar**, bilgisayar bileşenleri, **sunucu, veri depolama ve ağ ürünleri**, yazılım, **yazıcı ve sarf malzemeleri** başta olmak üzere, uçtan uca teknolojik çözümleri geniş ürün gamıyla sunabildiği 6 temel ürün kategorisini, yaygın bayi ağı aracılığıyla **tüm Türkiye ile buluşturmaktadır.** Penta Teknoloji'nin müşterileri, **Türkiye'nin tüm bölgelerine yayılmış** şekilde faaliyet gösteren, bayi, perakende satıcı, katma değerli satıcı ve alt dağıtıcılardan oluşmakta olup, Şirket'in satış kanalında yaklaşık **9.000 müşterisi** bulunmaktadır.
- Şirket, çeşitli markalarda Türkiye'deki **tek yetkili dağıtıcı** konumundadır. Teknoloji alanında neredeyse hemen her ürün kategorisinde varlık gösteren Şirket'in, aralarında Autodesk, Logitech, MSI, OKI, ViewSonic, Wacom, ve Xerox'un da yer aldığı, **15 tedarikçi ile 22'den fazla ürün grubu için imzaladığı tek dağıtıcılık** anlaşmaları mevcuttur.
- Penta Teknoloji, Türkiye'nin önde gelen **katma değerli B2B teknoloji dağıtıcılarındandır.** Şirket, iş ortağı kanalının operasyonel yükünü hafifletmek amacıyla geliştirdiği satış, pazarlama ve lojistik alanındaki **katma değerli hizmetleri ve dijitalleşmeye yaptığı yatırımları** ile teknoloji tedarik zincirinde dağıtıcının rolünü adeta yeniden tanımlamış; **yetkin insan kaynağı, sektörel uzmanlık bilgisi ve çevikliğiyle bu zincire değer katan önemli bir halka haline gelmiştir.**
- Penta Teknoloji, teknolojik gelişmeleri yakından takip ederek, hem kendi iş süreçlerini hem de üretici ve müşterilerinin süreçlerini daha verimli hale getirmek amacıyla, **dijitalleşmeye yatırım yapmaktadır.** Şirket, nihai tüketici eğilimleri ve yükselen iş trendlerini önceliğine alarak, **katma değerli ve yüksek marj getirisi olan ürün ve iş modellerine odaklanmakta olup**, FAVÖK marjları sektör ortalamasının üzerindedir.
- Şirket, Ağustos 2020'de açıklanan "Bilişim 500 - İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye – 2019 Araştırma" sonuçlarına göre, yazılım, ağ donanımı, baskı sistemleri, masaüstü bilgisayar ve OEM ürünleri kategorilerinde **birinci sırada** yer almıştır.
- **Dijitalleşmeyi şirket kültürü olarak benimseyen** Şirket, 2015 yılında Accenture ve Vodafone tarafından gerçekleştirilen "*Dijitalleşme Endeksi Raporu*" sonuçlarına göre, "Bilgi ve İletişim Teknolojileri Ekipmanlarının Toptan Ticareti" kategorisinde "Sektör Lideri" ve 2016 yılında Yıldız Holding tarafından düzenlenen "*Senenin Yıldızları*" ödül töreninde "Dijital Liderlik" olmak üzere, dijitalleşme alanındaki tutkusunu bu **iki kıymetli ödülle taçlandırmıştır.**

Türkiye'nin Lider Katma Değerli Teknoloji Dağıtıcısı



40+

teknoloji tedarikçisi

~600mn ABD\$
Net Satışlar

~%5,1 (ABD\$)
Net Satışlar YBBO¹



15

tek distribütörlük

~%13,0 (ABD\$)
Brüt Kâr YBBO¹

~%26,5 (ABD\$)
FAVÖK² YBBO¹



3.500+

aktif müşteri

~%7,5
Brüt Kâr Marjı

~%5,6
FAVÖK² Marjı



29 bin 700

ayrı teslimat noktası

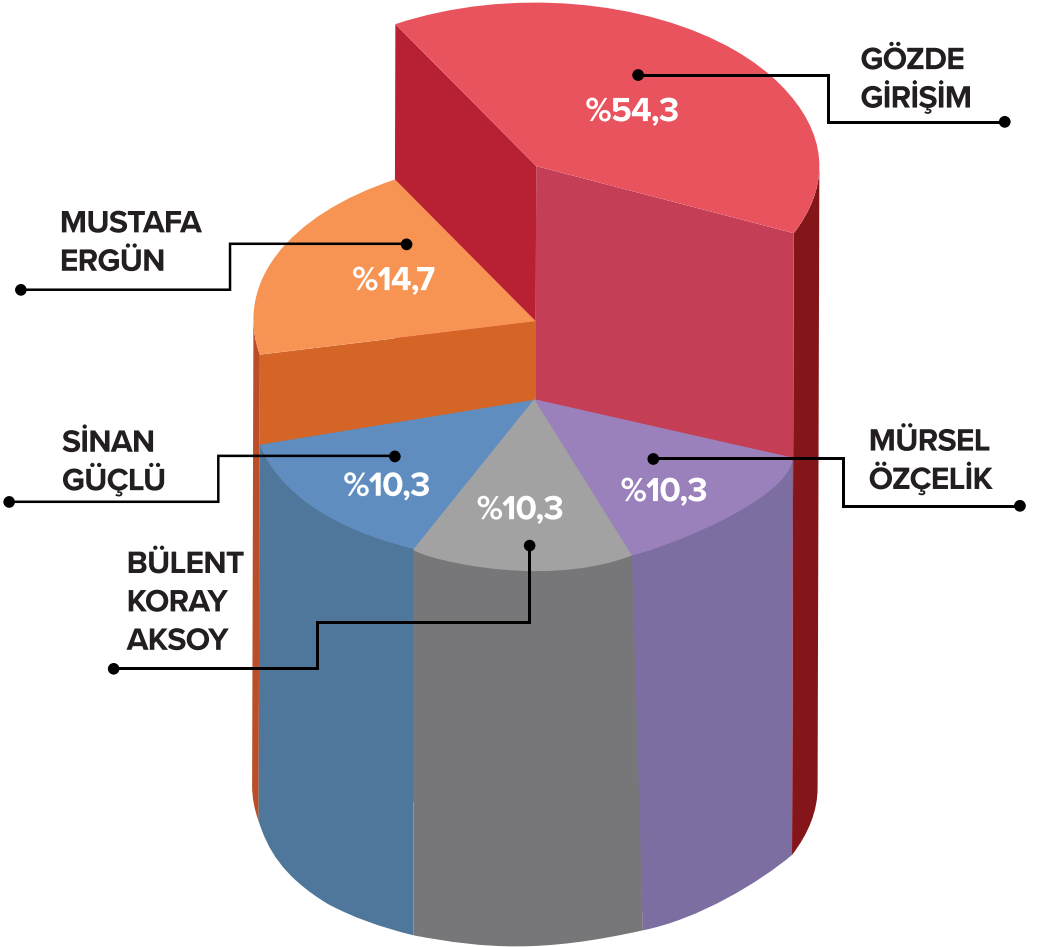
32 mn ABD\$
Operasyonel nakit akışı yaratım
gücü ve son 3 yıl güçlü
pozitif nakit akışı

Kaynak: Şirket, TFRS Denetim Raporları

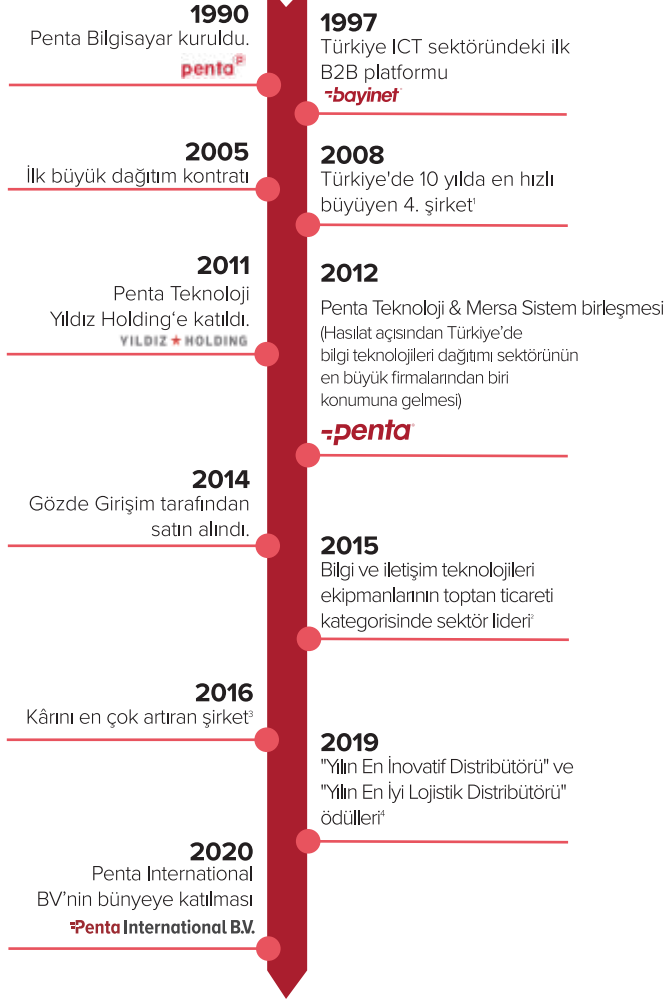
¹YBBO (Yıllık bileşik büyüme oranı): (bitiş değeri/başlangıç değeri)^(t/periyo-t)-1

²FAVÖK: Brüt Kâr – Faaliyet Giderleri + Amortisman & İtfa Giderleri

Penta Teknoloji'nin Sermaye Yapısı



Katma Değerli Dağıtıcılık Yolculuğu



2012-2017

Medyasoft, Commonwealth Finance Investment, Ekip Elektronik, Beyaz İletişim, Sayısal Grafik ve Exper Bilgisayar'ın satın alınması.

2016-2020

Bilgisayar, Sunucu, Veri Yedekleme, Ağ Donanımı ve Yazılım gibi kategorilerde Sektör Lideri⁶

¹CNBC-e Business

²Accenture Dijitalleşme Endeksi Türkiye Sonuçları, 2015

³Capital 500

⁴Context tarafından düzenlenen Channel Watch Anketi

⁵Bilişim 500 Ödülleri

Elverişli Demografi ve Pazar Dinamikleri¹

Hızla büyüyen ekonomi

- 16'-19' dönemi GSYİH %5,3 YBBO (Euro Bölgesi için %4,7)
- Hızla büyüyen harcanabilir gelir ve tüketim harcamaları

Sektördeki büyüme

- Sürekli yeni ürün ve kategorilerin piyasaya sürüldüğü dinamik pazar ortamı
- Artan ihtiyaçlar ve talep ile birlikte büyüme trendi gösteren sektör (IDC 2019-2020 %31)



Demografik yapı

- Avrupa ortalamasının oldukça üzerinde artış gösteren yaklaşık 84 milyon nüfus
- Medyan yaşı 32,7 (EU-28 medyan yaşı 43,7)
- Artan internet penetrasyonunu körükleyerek BT ürün ve hizmetlerine olan talebi arttıran kentleşme



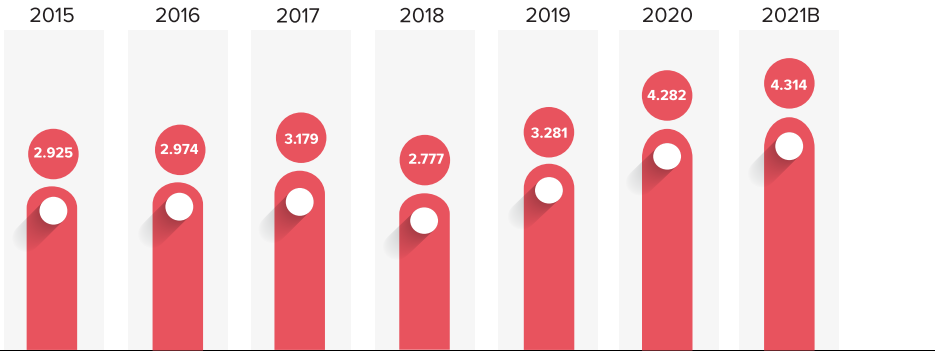
Büyüme fırsatları

- Artan ihtiyaçları karşılayan teknoloji dünyası ile sürekli gelişim ve büyüme fırsatlarına açık pazar

Sektör Trendleri

- Mobilite ve iletişimde yaşanan değişim
- Artan internet penetrasyonu
- Evden çalışma
- Uzaktan eğitim
- Eğlence
- Artan güvenlik talebi
- Bulut
- Veri işleme odaklı yazılımlar
- İş sürekliliği

Bilgi Teknolojileri Harcamalarının Gelişimi (mn ABD\$)



- Toplam Bilgi Teknolojisi Harcaması² (Hitap edilen pazar)

Kaynak:

¹IMF, EuroStat, 1 Ağustos 2020

²IDC Türkiye BT Pazarına Genel Bakış Raporu

Büyüme ve Kâr Odaklı İş Modeli



¹31.12.2020 itibarıyla

En Son Teknoloji ile Donatılmış Teknoloji Merkezleri



Geniş Ürün Portföyü ve Müşteri Tabanı



Penta Teknoloji'nin müşterilerine kapsamlı hizmet sunan geniş ürün kategorileri yelpazesi

Penta Teknoloji'nin Müşteri Kanalları

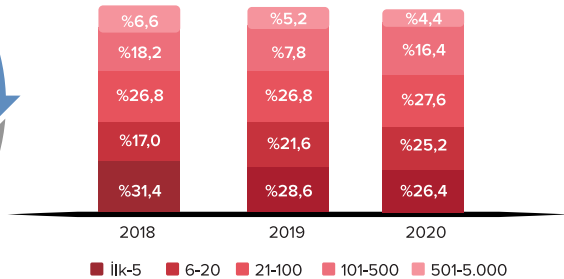
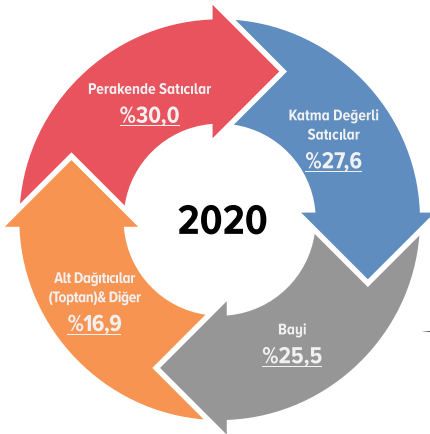
Perakende Satıcılar: Temel olarak teknoloji perakende zincirleri (Teknosa, Vatan, MediaMarkt vb.) ve web siteleridir (hepsiburada.com, n11.com vb.). Ayrıca büyük perakende satış mağazaları Evkur, D&R vb.), telekomünikasyon operatörleri (Turkcell vb.), kitle satıcıları (Migros, Carrefour vb.) ve alternatif perakende zincirleri de bu grubun parçasıdır.

Katma Değerli Satıcılar: Devletle veya ticari müşterilerle iş yapan işletmelerdir.

Bayiler: Tipik olarak bireysel ve küçük ölçekli işletmelerdir.

Alt Dağıtıcılar: Distribütörlerden satın aldıkları ürünleri ağırlıklı olarak bayilere satan toptancı müşterilerdir.

Büyük Müşterilere Olan Bağımlılıkta Azalan Trend



Kaynak: Şirket Yönetimi Hesapları

Uçtan Uca Çözüm Sunan Güçlü Teknoloji Markaları

Sunucu, Veri Depolama ve Ağ Ürünleri

ATEN

DELL Technologies
AUTHORIZED DISTRIBUTOR

Hewlett Packard
Enterprise

HUAWEI

IBM
Business Partner

legrand®

Lenovo

SUPERMICK®

tp-link

ZYXEL
NETWORKS

penta

Yazılım

Bilgisayarlar, Bilgisayar Bileşenleri, Çevre Birimi ve Aksesuarlar, Yazıcı ve Sarf Malzemeleri

acer ASUS Canon

CORSAIR

DELL Technologies
AUTHORIZED DISTRIBUTOR

EPSON
EXCEED YOUR VISION

exper

hp

inform

intel

Kodak alaris

Lenovo

logitech

msi

OKI

SanDisk

SEAGATE

ViewSonic
See the difference™

wacom

wacom

WD

xerox™

Adobe

AUTODESK
Value Added Distributor

chaos
Create your world.

IBM
Business Partner

ENSCAPE™

Microsoft

McAfee

snow

veeam | AUTHORIZED
Distributor

Yaygın Erişim ve Hızlı Dağıtım Yeteneği



İSTANBUL

- Genel Merkez (3.000 m²)
- 2 Depo (10.500 m²)



ANKARA

- Satış Ofisi



: Depo



: Satış Ofisi / Genel Merkez



: Satış Ekibi



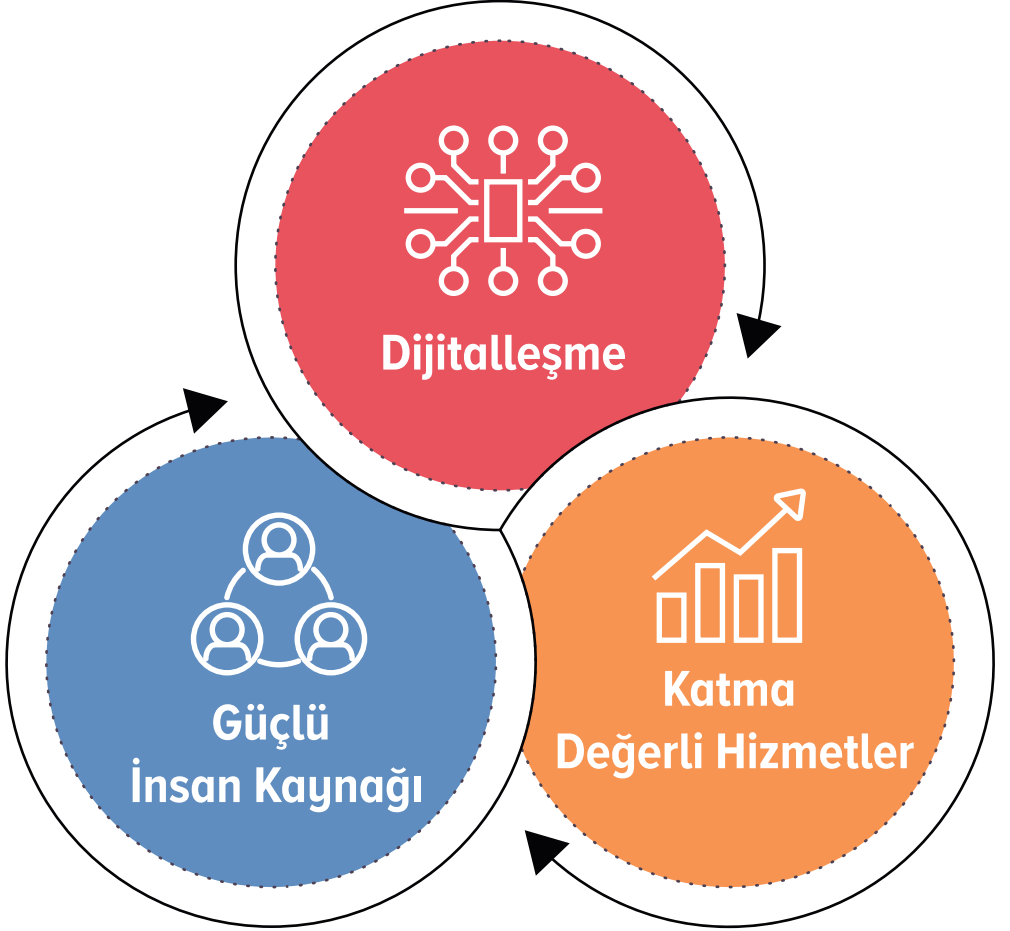
: Penta logolu araçlar
ile sevkiyat



: Diğer sevkiyat

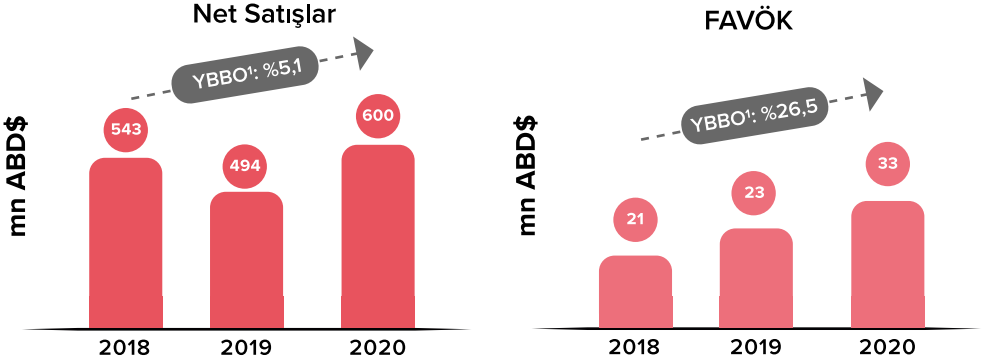
Gelecek Büyüme Beklentileri için Sağlam Strateji

Penta Teknoloji'yi rekabette farklılaştıran temel yapı taşları:

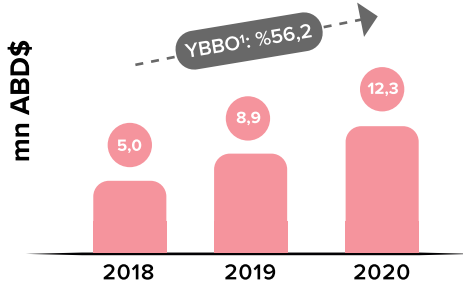


Güçlü Büyüme, Kârlılık ve Nakit Dönüşümü

Temel göstergelerde çift haneli büyüme



Düzeltilmiş Vergi Öncesi Kâr⁴



Kaynak: Şirket TFRS Denetim Raporları

¹YBBO (Yıllık bileşik büyüme oranı): $(\text{bitiş değeri}/\text{başlangıç değeri})^{1/\text{periyot}} - 1$

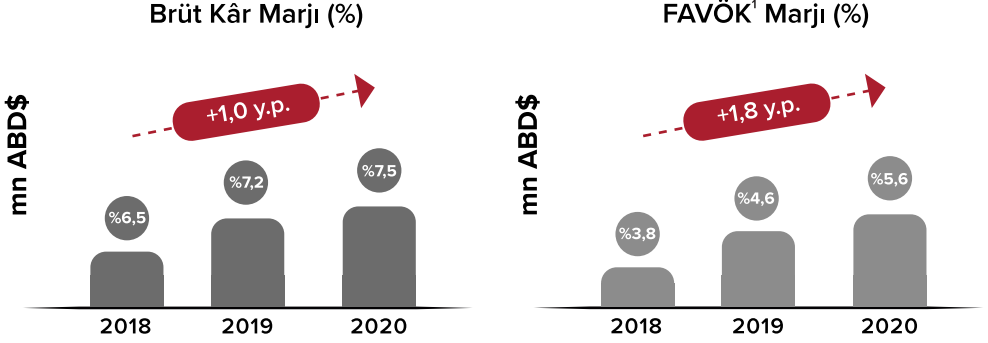
²FAVÖK: Brüt Kâr – Faaliyet Giderleri + Amortisman & İtfa Giderleri

³NIS Getirisi: FAVÖK / Net İşletme Sermayesi

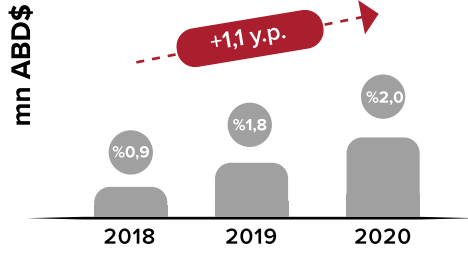
⁴2017 yılı ve öncesinden gelen tahsili şüpheli hale gelen Bireks'ten olan ticari alacaklardan kaynaklanan 8,1 mn ABD\$ tutarındaki tek seferlik gider sebebiyle düzeltilmiştir.

Güçlü Büyüme, Kârlılık ve Nakit Dönüşümü

Yüksek marj profili



Düzeltilmiş Vergi Öncesi Kâr² Marjı (%)



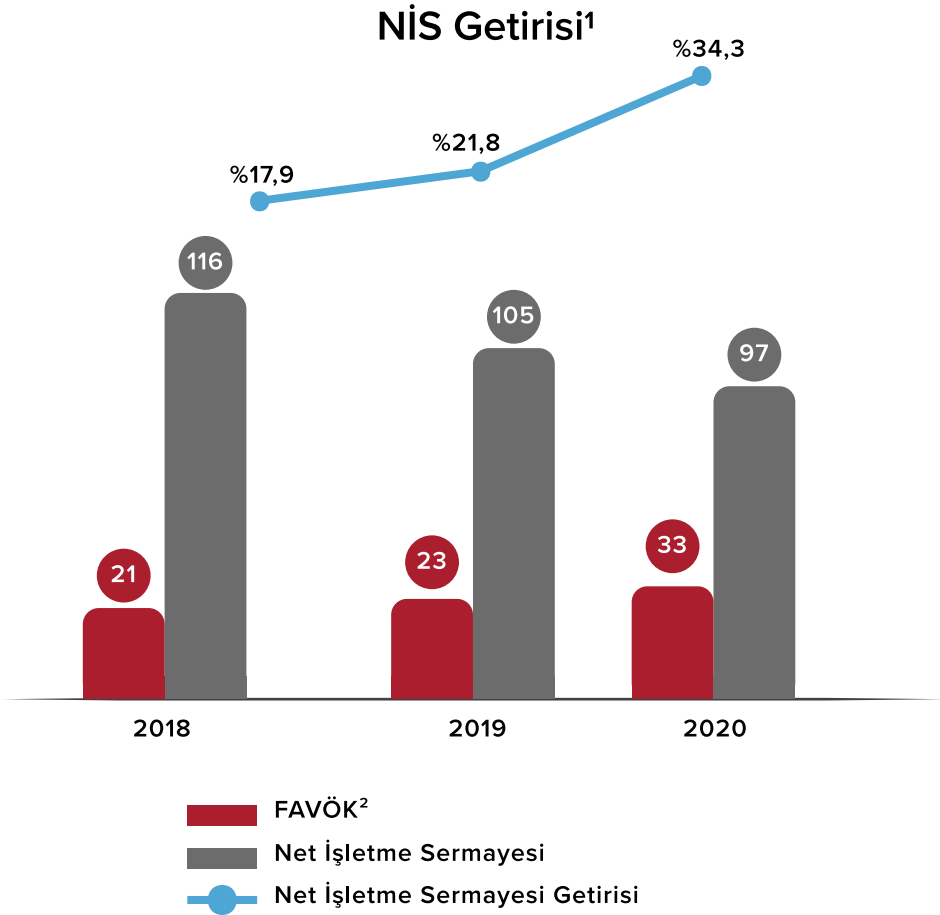
Kaynak: Şirket, TFRS Denetim Raporları

¹FAVÖK: Brüt Kâr – Faaliyet Giderleri + Amortisman & İtfa Giderleri

² 2017 yılı ve öncesinden gelen tahsili şüpheli hale gelen Bimeks'ten olan ticari alacaklardan kaynaklanan 8,1 mn ABD\$ tutarındaki tek seferlik gider sebebiyle düzeltilmiştir.

Güçlü Büyüme, Kârlılık ve Nakit Dönüşümü

Artan net işletme sermayesi getirisi¹



Kaynak: Şirket, TFRS Denetim Raporları

¹NİS Getirisi: FAVÖK / Net İşletme Sermayesi

²FAVÖK: Brüt Kâr – Faaliyet Giderleri + Amortisman & İtfa Giderleri

Neden Penta Teknoloji?



Özet Finansallar

Bilanço Yapısı (31 Aralık 2020/mn ABD\$)

239,5

239,5

Nakit ve Nakit Benzerleri
15,1



Ticari Borçlar
85,6

Finansal Yatırımlar
1,0



Kısa Vadeli Borçlanmalar
1,2

Ticari Alacaklar
133,2



Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler
13,5

Diğer Alacaklar
30,0



Uzun Vadeli Borçlanmalar
1,4

Stoklar
49,7



İlişkili Tarafra Diğer Borçlar*
107,7

Diğer Dönen Varlıklar
1,3



Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler
1,3

Duran Varlıklar
8,9



Özkaynaklar
28,7

*12 Nisan 2018 tarihinde muhtelif Türk bankaları ile imzalanan Sendikasyon Kredi Sözleşmesi ile Yıldız Holding'in kendi bünyesindeki ve grup şirketlerine ait olan kısa vadeli banka kredilerinin büyük bir bölümü Yıldız Holding seviyesine taşınmıştır. Bu çerçevede Şirket'in doğrudan bankalara karşı yükümlü olduğu kredi borçları Yıldız Holding seviyesine taşınmış ve 8 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kredi kullandırımı ile Yıldız Holding'e finansal borç olarak takip edilmeye başlanmıştır.

Özet Finansallar

Seçilmiş Finansal Bilgiler (mn ABD\$)

ÖZET BİLANÇO	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Varlıklar	239,5	208,2	179,0
Dönen Varlıklar	230,6	202,0	174,4
Duran Varlıklar	8,9	6,3	4,6
Toplam Yükümlülükler	210,8	181,1	151,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	100,4	76,5	54,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	110,4	104,6	97
Özkaynak	28,7	27,1	27,8

ÖZET GELİR TABLOSU	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satış Gelirleri	600,1	493,9	543,0
Satışların Maliyeti	(555,1)	(458,3)	(507,8)
Brüt Kâr	45,0	35,6	35,2
FAVÖK	33,4	22,8	20,9
Vergi Öncesi Kâr	4,2	8,9	5,0
Düzeltilmiş Vergi Öncesi Kâr*	12,3	8,9	5,0
Dönem Kârı	1,6	6,3	2,2

*2020 yılında tek seferlik giderler düzeltilmiştir.

Türkiye'nin katma değerli teknoloji dağıtıcısı Penta Teknoloji, yaygın satış ağı sayesinde, üretimden inşaat ve mimariye, finanstan turizm, medya ve eğlenceye kadar birçok sektöre teknoloji ürünlerinin tedarikini sağlarken, **yükselen teknolojik gelişim rüzgârıyla ülkemizin büyümesini destekler.**



Halka Arz Bilgileri

İhraççı	Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Gerçek Kişi Ortaklar
Konsorsiyum Lideri	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Şekli	Fiyat aralığı ile talep toplama
Çıkarılmış Sermaye	31.724.000 TL
Halka Arz Yapısı	Sermaye Artırımı 12.000.000 TL Ortak Satışı 6.378.752 TL Toplam 18.378.752 TL nominal değerli paylar
Halka Açıklık Oranı	%42,03
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	43.724.000 TL
Ek Satışa Sunulan Pay Miktarı	2.756.809 TL nominal değerli paylar (%15 ek satış oranı)
Ek Satış Sonrası Halka Açıklık Oranı	%48,34
Fiyat Aralığı	32,00 TL – 38,00 TL
Satmama Taahhütleri	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri için 180 Gün
Fiyat İstikrarı	Planlanıyor
Fiyat İstikrarı Süresi	Payların BİAŞ'de işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün

Ortaklık Yapısı

Hissedar	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası					
	Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)	Ek Satış Yapılmaması Halinde			Ek Satış Yapılması Halinde		
				Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)	Pay (TL nominal)	Pay Grubu	Oran (%)
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12.689.600,00	A	40,00	11.824.231	A	27,04	9.489.600	A	27,04
	4.536.532,00	B	14,30	-	B	-	-	B	-
Mustafa Ergün	4.663.428,00	B	14,70	4.419.769	B	10,11	4.314.464	B	9,87
Sinan Güçlü	3.280.262,00	B	10,34	3.034.388	B	6,94	2.928.125	B	6,70
Bülent Koray Aksoy	3.277.089,00	B	10,33	3.033.430	B	6,94	2.928.125	B	6,70
Mürsel Özçelik	3.277.089,00	B	10,33	3.033.430	B	6,94	2.928.125	B	6,70
Halka Açık	-	B	-	18.378.752	B	42,03	21.135.561	B	48,34
TOPLAM	31.724.000,00		100,00	43.724.000,00		100,00	43.724.000,00		100,00

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

www.isyatirim.com.tr

www.isbank.com.tr

İş Yatırım ve İş Bankası Şubeleri

İş Bankası İnternet Şubesi

KONSORSİYUM LİDERİ

İŞ YATIRIM



Konsorsiyum Üyeleri

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.a1capital.com.tr
ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.alnusyatirim.com
ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.alternatifyatirim.com.tr
ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	www.anadoluyatirim.com.tr
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	www.atayatirim.com.tr
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	www.denizyatirim.com
DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.dinamikmenkul.com.tr
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	www.garantibbvayatirim.com.tr
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.gedik.com
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.global.com.tr
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.halkyatirim.com.tr
ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.icbcyatirim.com.tr
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.ingmenkul.com.tr
INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.investaz.com.tr
İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.infoyatirim.com
İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.integralyatirim.com.tr
MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.marbasmenkul.com.tr
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.meksa.com.tr
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.osmanlimenkul.com.tr
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.oyakyatirim.com.tr
PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.phillipcapital.com.tr
PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	www.piramitmenkul.com.tr
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.qnbf.com
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.tacirler.com.tr
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.terayatirim.com
TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.turkishyatirim.com
ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.unlumenkul.com
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.vakifyatirim.com.tr
YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.yf.com.tr
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	www.ziraatyatirim.com.tr

Payların halka arz fiyatının belirlenmesinde SPK'nın ya da Borsa İstanbul'un herhangi bir takdir yetkisi veya onayı yoktur. Yatırımcıların, yatırım kararlarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan izahnamenin incelenmesi suretiyle vermeleri gerekmektedir. Şirket ve halka arz edilecek paylara ilişkin onaylanan izahname ile tasarıf sahiplerine satış duyurusu 30 Nisan 2021 tarihinde www.kap.org.tr, www.penta.com.tr, www.isyatirim.com.tr, web sitelerinde yayımlanmıştır.

-penta®

penta.com.tr | penta.com.tr/yatirimci

Penta Teknoloji, Teknoloji ile Hep Daha İleri.

KONSORSİYUM LİDERİ

İŞ YATIRIM



İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

www.isyatirim.com.tr | www.isbank.com.tr | İş Yatırım ve T. İş Bankası Şubeleri | İşCep