

d) İhraca İlişkin Özet Veriler ve Tahmini Halka Arz Takvimi :

Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 6.000.000.-TL'den 8.200.000.-TL'ye nakit olarak artırılmasına ve artırılan 2.200.000.-TL nominal bedelli payların halka arzı sırasında mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanmasına, Şirket ortaklarından Lütfi Yenel'in sahip olduğu 679.947.-TL nominal, Ahmet Ş. Öngün'ün sahip olduğu 273.552.-TL nominal ve G. Şirzat Balin'in sahip olduğu 46.501.-TL nominal bedelli paylar da ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Satış, **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** tarafından “Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemi ile İMKB Birincil Piyasası'nda “sermaye artırımı” ve “ortak satışı” şeklinde gerçekleştirilecektir. Halka arz süresi 3 (üç) işgünüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri www.kap.gov.tr , www.kron.com.tr ve www.gedik.com adresinde ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

Konsorsiyum Lideri	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Sermaye	6.000.000 TL
Halka Arz Edilecek Pay Nominal Değeri	3.200.000 TL
- Sermaye Artırımı	2.200.000 TL
- Ortak Satışı	1.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Sermaye	8.200.000 TL
Halka Arz Oranı	% 39,02
Halka Arz Fiyatı	3,30 TL – 3,60 TL
Satış Yöntemi	İMKB Birincil Piyasa'da Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış
Fiyat İstikrarı	Planlanmıyor

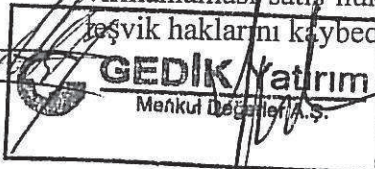
1 TL nominal değerli bir payın satış fiyat aralığı 3,30 TL – 3,60 TL'dir. Değerleme raporu satış başlamadan en az 2 iş günü önce www.kap.gov.tr , www.gedik.com ve www.kron.com.tr adresinde “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde yayınlanacaktır.

Tahmini Halka Arz Takvimi;

SPK ve İMKB'ye Başvuru Tarihi	:	3 Mart 2011
SPK Halka Arz İzin Tarihi	:	05 Mayıs 2011
Halka Arz Tarihi	:	16-18-18 Mayıs 2011
İMKB Kotasyonu	:	23 Mayıs 2011
İMKB'de İşlem Görme	:	25 Mayıs 2011
		hedeflenmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arzdan satın aldıkları Şirket paylarının tamamını veya bir kısmını İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle hesaplarında tutmaları durumunda, 90 gün içerisinde hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük Şirket pay miktarından (“Geri Alım Garantisine Baz Pay Miktarı”) hesaplanmak üzere aşağıda detayları yer alan “Geri Alım Garantisi” teşviği hakkına sahip olacaklardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arzdan satın aldıkları paylarını başka kişilere virmanlaması satış hükmünde olacak ve paylarını virmanlayanlar virmanladıkları paylar için teşvik haklarını kaybedecektir.



KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.
Yeni Beşiktaş Sok. No:30 K:5 Kat:5
04105 Kavacık - Beşiktaş / İSTANBUL
Beykoz VD. 576 041 5500

Şirketin sermaye artırımını yapması durumunda halka arz fiyatı olarak düzeltilmiş halka arz fiyatı hesaplamalarda baz alınacaktır.

- a) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılması durumunda; pay satan ortaklar sattıkları pay oranında olmak üzere toplam 1.280.000 adet pay için "Geri Alım Garantisi" vermektedir. Bu miktar toplam halka arz edilen payların %40'ına denk gelmektedir.
- b) Ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların tamamının satılmaması durumunda; paylarını satan ortaklar, ortak satışı yoluyla elde edeceği pay satış gelirinin tamamını "Geri Alım Garantisi" kapsamında kullanacaktır. Bu durumda geri alım garantisi ortak satışı yoluyla satılan pay miktarı ile sınırlı olacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı'nın KAP'ta ilan edilecek Nihai Geri Alım Oranı ile çarpımı kadar kısmını pay satan ortaklara halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır.

Nihai Geri Alım Oranı aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

Şirket paylarının İMKB'de işlem görmeye başlamasını takip eden 90 günlük sürenin dolmasından sonra yatırımcılar, izleyen 5 iş günü içerisinde Gedik Yatırım'a talep edilen belgeler ile başvuruda bulunacaktır. Başvuruda yatırımcıların geri satmak için talepte bulunacakları azami pay miktarı, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı kadar olabilecektir. Gedik Yatırım başvuru süresinin bitimini takiben 2 iş günü içerisinde başvuruları konsolide ettikten sonra hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarı kadar veya altında ise başvuruların tamamı ortaklar tarafından geri alınacaktır. Hesaplanan konsolide miktar Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının üzerinde ise Geri Alım Garantisi kapsamında alınacak pay miktarının konsolide miktara bölünmesi ile Nihai Geri Alım Oranı belirlenecektir. Bu oran Gedik Yatırım tarafından aynı gün KAP'ta ilan edilecektir.

Ortaklar tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcıya ödenecek pay bedeli; Nihai Geri Alım Oranı, Geri Alım Garantisi'ne Baz Pay Miktarı'ndan fazla olmamak üzere başvuru miktarı ve halka arz fiyatının çarpımları ile hesaplanacaktır. Pay bedeli ilgili yatırımcı hesabına, Nihai Geri Alım Oranı'nın KAP'ta ilan edilmesini takip eden 5 işgünü içerisinde başvuru sahibi tarafından ortakların hesabına ilgili payların virman yapılmasını takip eden işgünü içerisinde virman yapılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar Geri Alım Garantisi'nden faydalanamayacaklardır.

Geri Alım Garanti teşviği, halka arzdan satın alınan paylar için geçerli olup, Şirket paylarının İMKB'de işlem görmesini müteakip İMKB'den alınan paylar için geçerli değildir.

Halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

e) Seçilmiş Finansal Bilgiler, Finansal Tablolara İlişkin Özet Veriler ve Bunlara İlişkin Önemli Değişiklikler ile Sermaye Yapısı ve Borçluluk Durumu



KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.
Yeni Beseferler Sok. No: 25 Kat: 5
34099 Kavacık - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz VD: 576 041 5500

Şirket'in 31.12.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 mali yılları itibarı ile UFRS'ye göre hazırlanmış bağımsız denetim raporlarına dayanarak seçilen finansal göstergeleri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir.

(TL)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Dönen Varlıklar	9.335.623	9.205.728	5.000.788
Duran Varlıklar	2.483.721	1.674.150	1.176.977
Toplam Varlıklar	11.819.344	10.879.878	6.177.765
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.062.650	8.965.576	5.321.279
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.045.595	1.230.752	517.090
Özkaynaklar	3.711.099	683.550	339.396
Net Satış Gelirleri	12.751.289	9.150.509	5.884.829
Brüt Kar	6.504.100	2.019.595	2.054.342
Faaliyet Karı	2.885.756	329.905	501.807
Dönem Karı	3.027.549	344.154	375.905
Pay Başına Kazanç	6,06	0,69	0,75

Kron'un sermaye yapısı, kısa ve uzun vadeli kredileri içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye (geçen dönem yıl karları ve kardan kısıtlanmış yedekler de dahil olmak üzere) kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket, 31.12.2010 UFRS mali tablolarında ilişkili Taraflara Borçlar kaleminde görülen 1.437.446 TL'nin 1.115.699 TL'si sermaye artırımında kullanılmıştır. (25.02.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilen genel kurul kararı ile).

Şirket borçlanmasını borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun, özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, toplam finansal borç tutarından nakit ve nakit benzeri değerlerin düşülmesiyle hesaplanır.

(TL)	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Finansal Borçlar	2.989.780	2.842.746	16.447
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	3.182.6829	217.264	929.557
Net Borç	(192.902)	2.625.482	(913.110)
Toplam Özkaynaklar	3.711.099	683.550	339.396
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	(0,05)	3,84	(2,69)

Şirket'in 31.12.2010 itibarı ile nakit ve nakit benzerleri kısa ve uzun vadeli finansal borçlarından daha fazla olduğu için nette negatif borçluluk oranı göstermektedir.

f) İhracın Gerekçesi ve Halka Arzdan Elde Edilecek Net Nakit Girişinin Kullanım Yerleri

Halka Arz Gerekçeleri;

- Şirket büyümesinin sağlıklı olarak devam ettirilmesi,
- Kurumsallaşma,
- Şirket bilinirliğinin ve tanınırlığının artırılması,
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Finans piyasalarında saygılığın artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- Planlanan yatırımların finansmanı,
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut olan güvenilirliğin artarak devam ettirilmesi.

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.
Yeni Parçılık Sok. No:20 K Binası Kat:5
Şişli Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Beykoz VD: 576 041 5300

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri;

- Şirket'in büyümesini gerçekleştirmek için gerekli işletme sermayesinin sağlanması,
- Yeni ürünlerin geliştirilmesi için gerekli yatırımların yapılması,
- Dış piyasalarda daha etkin bir varlık gösterebilmek için satış ve pazarlama faaliyetlerinin finanse edilmesi,
- İstanbul ofisinin Teknopark İstanbul'a taşınması.

Sermaye artışı şeklinde yapılacak halka arzın, pay satış fiyat aralığının taban fiyatı olan 3,30 TL'den gerçekleşmesi durumunda elde edilecek hasılat, tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 408.000.-TL düşüldükten sonra 6.852.000.-TL, tavan fiyatı olan 3,60 TL'den gerçekleşmesi durumunda elde edilecek hasılat, tahmini halka arz maliyeti olan ve şirketin ödeyeceği 427.000.-TL düşüldükten sonra 7.493.000.-TL olup, bu hasılat; Şirket tarafından büyümenin finansmanında ve planlanan yatırımların gerçekleştirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

Ortaklık büyümesini temin etmek amacıyla yeni ürünler geliştirecektir. Yeni ürünlerin geliştirilmesi halka arzla sağlanan finansmanın önemli bir kısmına ihtiyaç göstermektedir. Yeni ürünler ortaklık bünyesinde yapılan ARGE faaliyetleriyle geliştirilmektedir. Bu ürünler daha sonra çeşitli müşterilere lisans yoluyla satılarak gelir elde edilecektir. Yeni geliştirilecek ürünler mevcut ürün gamını tamamlayacak iş destek sistemleri, şebeke kalite güvence sistemleri ve servis sağlama platformlarını içermektedir. Ortaklık ayrıca büyümesini teminen gelişmekte olan ülkelerdeki satış pazarlama ve proje uygulama yeteneklerini artırmak istemektedir. Bu bağlamda İran, Pakistan, Endonezya'da ortaklıklar kurmak üzere yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Telekom yazılımlarını başarılı bir şekilde müşterilere satmak ve projenin hayata geçirilmesini temin etmek için ilgili ülkelerde güçlü yapılarla sahip olmak önem arz etmektedir.

g) Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler

31.12.2010 tarihi itibarı ile Ortaklık'ın dönen varlıkları 9.335.623 TL, kısa vadeli yükümlülükleri ise 7.062.650 TL'dir. Duran varlıkları 2.483.721 TL, uzun vadeli yükümlülükleri 1.045.595 TL, özkaynakları ise 3.711.099 TL'dir. Şirket'in 21.02.2011 tarihli olağan genel kurulunda alınan karar ile, Şirket'in ortaklarına olan kısa vadeli 1.437.446 TL tutarındaki borcun 1.115.699 TL'si sermaye artırımını suretiyle özsermayeye dahil edilmiştir. Ortaklık'ın kısa ve uzun vadeli finansal borçları 2008 yılında 16.447 TL iken 2009 yılında iş hacmindeki büyümeye paralel olarak 2.842.764 TL'ye çıkmış, 2010 yılında ise %5 oranında artarak 2.987.780 TL'ye ulaşmıştır. Ortaklık'ın toplam yükümlülüklerinin özkaynaklara olan oranı 31.12.2010 tarihi itibarı ile 2,18 olmuştur. Ortaklık'ın 2010 yıl sonu itibarı ile aktif büyüklüğü %9 artış ile 10.879.878 TL'den 11.819.344 TL'ye çıkarken, bu oran 2008 yılından 2009 yılına göre % 76 artış göstermiştir (2008 yılında toplam aktif büyüklüğü 6.177.765 TL'dir). Bu artışın ana sebebi 2009 yılı hasılatındaki artıştır. 2008 yılında 5.884.829 TL olan satışlar 2009 yılında 9.150.509 TL'ye yükselmiş buna bağlı olarak da ticari alacaklar 2.730.555 TL'den 8.139.742 TL'ye ulaşmıştır. 2010 yılında etkin bir tahsilat yönetimi ile nakit ve nakit benzerleri 2009 yılına göre 217.264 TL'den 3.182.682 TL'ye yükselmiştir. Öte yandan alacaklar 2009'da 8.139.742 TL iken 2010 da 5.503.368 TL olmuştur.

Şirket'in 2009 yılı net gelirleri %55 artarak 9.150.509 TL, 2010 yılı net gelirleri ise %39 artış ile 12.751.289 TL mertebesine ulaşmıştır. Şirket 2008 ve 2009 dönemlerini sırası ile %9 ve %4 faaliyet kar marjı ile kapatırken, 2010 yılının faaliyet kar marjı %23'e çıkmıştır. 2010 yılında daha yüksek kar marjına sahip yazılım ürünlerinin ciro içindeki payının artışı karlılığı



KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.
Yeni Paşalılar Sok. No: 25 Beşiktaş Kat: 5
34096 Karacak - Beykoz / İSTANBUL
Beykoz VD. 576 041 5500

olumlu etkilemiş ve maliyetler etkin bir şekilde kontrol edilirken satışların artırılması sonucunda brüt kar 2009 yılında 2.019.565 TL iken 2010 yılında 6.504.100 TL olmuştur.

h) Personel Hakkında Bilgi

Şirketin çalışan personelinin son 3 sene boyunca merkez ve şubede olmak üzere, ana iş grupları halindeki dağılımı aşağıda verilmiştir:

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
İstanbul Merkez	20	19	21	8
İdari Personel	4	3	3	4
Ar-Ge Mühendisi	12	12	15	3
Proje Yöneticisi	3	3	2	
Satış	1	1	1	1
Ankara Cyberpark	27	25	14	11
İdari Personel	1	1	1	1
Ar-Ge Mühendisi	18	16	9	9
Proje Yöneticisi	5	5	2	1
Satış	3	3	2	0
Toplam	47	44	35	19

i) Ortaklık Yapısı ve İlişkili Taraf İşlemleri Hakkında Bilgiler

Şirketin 15.04.2011 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul ve aynı zamanda en son durum itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	Hisse Grubu	Hisse Adedi	Nominal Değer (TL)	Sermaye Payı (%)
Lütfi Yenel	A	2.367.865	2.367.865	69,24
	B	1.786.281	1.786.281	
Ahmet Şefik Öngün	A	952.625	952.625	27,85
	B	718.647	718.647	
Galip Şirzat Balin	A	123.000	123.000	2,83
	B	46.501	46.501	
Mehmet Engin Suner	B	3.388	3.388	0,06
Adem Özcan	A	1.693	1.693	0,03
TOPLAM		6.000.000	6.000.000	100,00

10 Mayıs 2011

Şirket'in ortakların elindeki A grubu hisselerinin toplam 3.445.183 TL, B grubu hisselerinin toplamı ise 2.554.817 TL'dir. Bu gruplar, toplamın içinde sırasıyla %57,42 ve %42,58 oranlarına tekabül etmektedir.

Şirket'in 2010, 2009 ve 2008 mali yıl sonları itibari ile ilişkili taraflarla olan alacak-borç ilişkisi ve mal/hizmet alım satımı durumu aşağıdaki tablolarda belirtilmiştir. İlişkili kuruluşlardan olan, ipotek ve teminata bağlanmış herhangi bir alacak ve borç yoktur.

Aşağıdaki tabloda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraf olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.

Yeni Pazarlar İşk. No 20 Kat: 5
34895 Kocaeli - Beykoz - İSTANBUL
Beykoz VD. 576 041 5500