

- c) İMKB-100 endeksinin 60.000'in altına ve/veya son bir haftanın günlük işlem hacminin 500 milyon \$'ın altına ve/veya satış sürecinin başlangıcından evvel İMKB-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam %10'dan fazla düşmesi,
- d) Şirket, Şirket hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması,
- e) Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket 'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Gedik tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi,
- f) Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi veya Halka Arz'ı etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- g) Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak değişikliklerin ortaya çıkması.

Halka arz sırasında, toplam talebin satışa sunulandan daha az gelmesi durumunda halka arz iptal edilmeyecektir. Gelen talep oranında halka arz gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımı ve ortak satışı, gelen talep oranına göre oransal olarak gerçekleştirilecektir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:

Paylar İMKB Birincil Piyada'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

10 Mayıs 2011

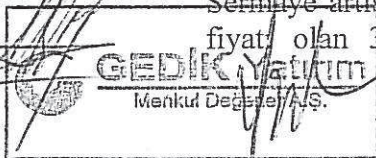
9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

Halka Arz Gerekçeleri;

- Şirket büyümesinin sağlıklı ve 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 güvenirliliğin artırarak devam ettirilmesi.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri;

Sermaye artışı şeklinde yapılacak halka arzın, pay satış fiyat aralığının taban fiyatı olan 3,30 TL'den gerçekleşmesi durumunda elde edilecek hasılat,



Yeni Pazarlar Sok. No:29 / Binasi Kat:5
34805 Kavacak - Beykoz / İSTANBUL

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 yapılara sahip olmak önem arz etmektedir.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın Seri I, No:40 sayılı Tebliğ'in Halka açıklanan konularda değişiklikler başlıklı 25. Maddesinde belirtildiği üzere, Kurul'dan onay alındıktan sonra izahnamedeki değişikliklerin Ticaret Siciline tescil ettirilmesi ve daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması zorunludur. Ayrıca sirkülerdeki değişikliklerin de daha önce ilan edildiği şekilde kamuya duyurulması gerekmektedir. İzahname ve sirküler değişiklikleri ortaklık adına aracı kuruluş tarafından kamuya duyurulur. Bu kapsamdaki değişikliklerin ilan tarihinden sonraki 2 işgünü içerisinde, önceden talepte bulunan yatırımcıların taleplerinden vazgeçme hakları bulunmaktadır.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Lütfi Yenel	Kron - Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Öngün	Kron - Yönetim Kurulu Üyesi
Şirzat Balin	Kron - Yönetim Kurulu Üyesi
Adem Özcan	Kron - Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Engin Suner	Kron - Yönetim Kurulu Üyesi
Emriye Akkoç	Kron - Denetçi
Erhan Topaç	Gedik Yatırım - Yönetim Kurulu Başkanı
Zafer Hakan Aksoy	Gedik Yatırım - Kurumsal Finansman Müdürü
Suzan Baykal	Gedik Yatırım - Yeni Projeler
Onur Mutlu	Gedik Yatırım - Araştırma Müdürü
Tuğba Saygın	Gedik Yatırım - Araştırma Uzman Yrd.

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
İŞLETİM A.Ş.
Yeditepe Sokağı No:20 Kat:5
34605 Kavalıçayırı / KÜLTÜR / İSTANBUL
Beykoz Vb. 576 041 3500

Ö. Faik Yılmaz	Kavram Bağımsız Denetim – Sorumlu Başdenetçi
Bünyamin Kalyoncu	Kavram Bağımsız Denetim
Gözde Esen Akar	Bener Hukuk Bürosu
Mustafa Güneş	Bener Hukuk Bürosu
Hilmi Güvenal	Reform Kurumsal
Hakan Horozoğlu	Reform Kurumsal
Gülenay Özbek Ömeroğlu	Reform Kurumsal

9.29

Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat yapılmayacaktır.

Dağıtım; İMKB Hisse Senetleri Piyasası Müdürlüğü'nün 366 Sayılı Genelgesi dağıtım çerçevesinde yapılacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum sözkonusudur:

10 Mayıs 2011

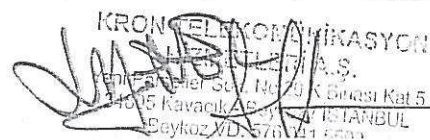
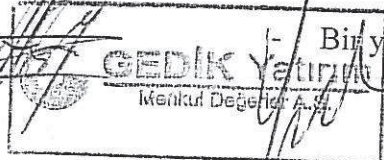
- **Denge:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarına eşit olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır.
- **Az Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından düşük olması durumunda en düşük alış fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve tüm alış emirleri bu fiyat seviyesinden karşılanır.
- **Fazla Talep:** Toplam talep miktarının toplam arz miktarından fazla olması durumunda fiyat ve zaman önceliğine göre arzın tamamının karşılandığı fiyat seviyesi halka arz fiyatı olarak belirlenir ve talebin tamamı bu fiyat seviyesinden karşılanır. Söz konusu durumda dağıtım sırası da fiyat ve zaman önceliğine göre belirlenir fakat dağıtım tüm arz miktarı bitinceye kadar birer lot şeklinde yapılır. Dolayısıyla, belirlenen halka arz fiyatı üzerinde veya aynı fiyat seviyesinde Sistem'e girilmiş bir alış emri, miktar olarak birer birer dağıtım yapıldığından zaman olarak ilk girilmiş emir bile olsa tamamen karşılanmayabilir.

Dağıtım sırasında "satış fiyatı"na eşit fiyatlı ve bu fiyattan daha yüksek fiyatlardaki alış emirleri toplam miktarı dağıtılacak miktarı geçse de dağıtıma satış fiyatı ve üzerindeki alış emirlerinin tamamı katılır. Ancak "satış fiyatı"ndan daha düşük fiyat seviyelerindeki emirler dikkate alınmaz. Dağıtım en iyi fiyatlı emirden başlanarak fiyat ve zaman önceliğine göre yapılır.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Fiyat ve zaman önceliğine göre sıralanmış emirlere dağıtım yapılırken,

- Aynı hesap numarasına sahip emirlerden fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bir emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz.
- Bu emir tükendiği takdirde fiyat ve/veya zaman önceliğine sahip diğer emir ilk sırayı alır ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Bir yatırımcının farklı üyelerden gönderdiği emirler dağıtım aşamasında



birleştirilmez.

İMKB Birincil Piyasa "Değişken Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"nde;

Talep Toplama Aşaması Saatleri : 10:30 – 12:00
Dağıtım Aşaması Saatleri : 12:15 – 12:30

Saat 12:15'te başlayan dağıtım aşaması, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanır.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli B grubu 2.200.000 TL nominal tutardaki paylar ile ortak satışına konu olacak B grubu 1.000.000 TL nominal tutardaki şirket payları üzerinde payların devir veya tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin hakları kullanmasına engel olacak kayıtlar olmadığını ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmadığını Kron, Lütfi Yenel, Ahmet Öngün ve Galip Şirzat Balin beyan etmişlerdir.

9.32 Borsada işlem görme:

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

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt:

Ortaklık yönetim kurulu 28/02/2011 tarihinde aldığı 2011/8 numaralı kararı ile Şirket'in paylarının birincil halka arzını takiben payların İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayarak dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Lütfi Yenel, Ahmet Şefik Öngün, Galip Şirzat Balin tarafından Şirket'in paylarının birincil halka arzını takiben payların İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ilave pay satmayarak, dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin SPK'na 28/02/2011 tarihli taahhütnameler imzalanmıştır.

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zaferançılar Sok. No: 20 / Şişli Kat: 5
81605 Kavacık / Beyoğlu / İSTANBUL
Beykoç VD. 576 041 5500

Paylarını satan Lütfi Yenel, Ahmet Şefik Öngün ve Galip Şirzat Balın 9.37 Halka Arz Teşviki bölümünde belirtilen "Geri Alım Garantisi" kapsamında alacağı payları için Şirket'in paylarının birincil halka arzını takiben payların İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca satmayarak, dolaşımdaki pay sayısının artırılmamasına ilişkin 28/02/2011 tarihli taahhütname imzalanmıştır.

c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi:

Ortaklık paylarının birincil halka arzını takiben payların İMKB'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca;

- Ortaklık, herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayarak dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını,
- Lütfi Yenel, Ahmet Öngün, Galip Şirzat Balın, (Halka-arz teşviki olan "Geri Alım Garantisi" kapsamında alacakları paylar dahil), ilave pay satmayarak dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını,

taahhüt etmişler.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Halka arz sirküleri Kamuyu Aydınlatma Platformu, Kron Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin aşağıda sıralanan internet sitelerinde ilan edilecektir.

www.kap.gov.tr
www.kron.com.tr
www.gedik.com

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde aşağıda belirtilen mevcut ortaklara ait payların, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesinin planlanıp planlanmayacağı:

Ek Satış Planlanmamaktadır.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

Yoktur.

9.37 Halka Arz Teşviki:

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

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
HİZMETLERİ A.Ş.
Yeni Pazarlar Sok. No:21 K:5 Beşiktaş
34396 Kağıthane - Beşiktaş / İSTANBUL
Boşluk Vd. 578 041 5500

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.

Şirketin sermaye artırımı 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.

10 Mayıs 2011

Geri Alım Garantisi için gerekli kaynak Gedik Yatırım'da ortaklar tarafından bloke edilecektir.

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.

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TEKNOLOJİK SİSTEMLERİ A.Ş.
Yeni Halka Arz Bölgesi, 29. K. Kat Kat 5
34398 SAKARYA CAD. NO: 2 / İSTANBUL
Beykoz / D. 578 041 5500

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.

9.38 Sulanma Etkisi

Belirlenecek fiyat aralığına göre hesaplanacaktır.

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Kron A.Ş.'nin halka arz öncesinde, 21/02/2011 tarihi itibarıyla Defter Değeri (toplam Özkaynaklar) 6.000.000 TL'dir.

Kron A.Ş.'nin halka arz öncesi ödenmiş sermayesi özsermaye kalemlerinin eklenmesi ile 6.000.000 TL olmuştur. Kron A.Ş. 6.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 8.200.000 TL'ye artırılarak halka arz edilecektir (payların itibari değeri 1 TL). Halka arz fiyat aralığı 3,30 – 3,60 TL olarak belirlenmiştir. Mevcut ortakların, sermaye artırımını rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirildiği için sermaye artırımına katılım olmayacaktır.

Şirket'in hisse ihracına ilişkin tahmini toplam maliyeti taban ve tavan fiyat ile yaklaşık 532.130 TL ve 559.250 TL dir.

Bu veriler ışığında;

Halka arz fiyat aralığı: 3,30 – 3,60 TL

Halka arz öncesi pay başına Defter Değeri: $6.000.000 / 6.000.000 = 1,00$ TL

Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri (Taban Fiyatla) = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi - Halka Arz Masrafları) / 8.200.000 = $(6.000.000 + 7.260.000 - 532.130) / 8.200.000 = 12.727.870 / 8.200.000 = 1,5522$ TL

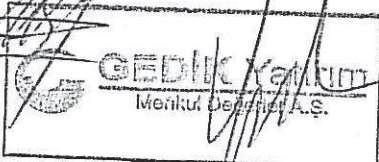
Halka arz sonrası pay başına Defter Değeri (Tavan Fiyatla) = (Halka arz öncesi Defter Değeri + Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi - Halka Arz Masrafları) / 8.200.000 = $(6.000.000 + 7.920.000 - 559.250) / 8.200.000 = 13.375.000 / 8.200.000 = 1,6294$ TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (Taban Fiyatla) = Halka Sonrası Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = $1,5522 - 1,00 = 0,5522$ TL (%35,57)

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi (Tavan Fiyatla) = Halka Öncesi Pay Başına Defter Değeri - Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri = $1,6294 - 1,00 = 0,6294$ TL (%38,63)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi (Taban Fiyatla) = Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = $3,30 - 1,5522$ TL = 1,7478 TL/hisse ($1,7478 / 3,30 = \%52,96$)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi (Tavan Fiyatla) = Halka Arz Fiyatı - Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri = $3,60 - 1,6294$ TL = 1,9706 TL/hisse ($1,9706 / 3,60 = \%54,74$)



KRON TELEKOMÜNİKASYON
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yeni Ortaklar Sahibi Olmak İçin Kat 5
34060 Kavacık - Beşiktaş / İSTANBUL
Beykoz VD/536 C-5500

Şirket'in halka arz öncesi ortaklık yapısı ile halka arz sonrası ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı	Pay Tutarı (TL)
Lütfi Yenel	%69.24	4,154,146	%42.37	3.474.199
Ahmet Şefik Öngün	%27.85	1,671,272	%17.05	1.397.720
Galip Şirzat Balin	%2.83	169.501	%1.5	123.000
Mehmet Engin Suner	%0.06	3.388	%0.04	3.388
Adem Özcan	%0.03	1,693	%0.02	1.693
Ödenmemiş kısım (-)		-	-	-
Halka Arz	-	-	%39.02	3.200.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	6.000.000	100,00	8.200.000

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası Taban Fiyattan	Halka Arz Sonrası Tavan Fiyattan
Halka arz fiyatı(TL):		3,30	3,60
Defter Değeri (TL):	6.000.000	13.260.000	13.920.000
Halka Arz Toplam Maliyeti (TL)		532.130	559.250
Defter Değeri (Halka Arz Masrafları Sonrası-TL):		12.727.870	13.360.750
Ödenmiş Sermaye (TL):	6.000.000	8.200.000	8.200.000
Pay başına Defter Değeri (Halka Arz Masrafları Sonrası-TL):	1,0000	1,5522	1,6294
Halka Arzdan Elde Edilen Fon Girişi		7.260.000	7.920.000
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi: (TL)		0,5522	0,6294
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi: (%)		35,57%	38,63%
Yeni ortaklar için sulanma etkisi:(TL)		1,7478	1,9706
Yeni ortaklar için sulanma etkisi:(%)		52,96%	54,74%

10 Mayıs 2011

Sonuç:

Kron A.Ş.'nin halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Bu bakımdan;

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi Taban ve Tavan Fiyattan sırasıyla %35,57 ve %38,63 dür.

Halka arzdan hisse alacak yeni ortaklar için ise hisse başına halka arz fiyatı ile halka arz sonrası pay başına defter değeri kadar (Taban fiyattan: 3,30 – 1,5522 = 1,7478 TL, Tavan fiyattan: 3,60 – 1,6294 = 1,9706 TL) sulanma etkisi olacaktır. Bu etkinin yüzde olarak ifadesi ise taban ve tavan fiyattan sırasıyla %52,96 ve %54,74 dur.

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi: Yukarıda verilmiştir.

GEDİK Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON

İNŞAATİLERİ A.Ş.

Yeni Paçayışık Mh. No:20 K.Şişli Kat:5

Beşiktaş/İstanbul

Beykoz VD:5700415500

9.39

Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Kron paylarının halka arzından, arz eden ortaklar hisse satış geliri, Kron sermaye, halka arza aracılık eden aracı kuruluş ise arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arzın taban ve tavan fiyattan gerçekleşmesi halinde, Ortaklar, halka arzdan tahmini olarak sırasıyla 3.177.000.-TL ile 3.468.000 TL hisse satış geliri, Şirket, halka arzdan tahmini olarak sırasıyla 655.200.-TL ile 7.493.000 TL nakit girişi, Aracı Kurum ile yapılan sözleşme gereği aracı kurumun tahmini komisyon geliri sırasıyla 277.200.-TL ile 302.400 TL(BSMV dahil) arasında olacağı tahmin edilmektedir.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

1 Mayıs 2011

10 Mayıs 2011

10.1

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

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 borcunun 1.115.699 TL'si sermaye artırımında kullanılmak suretiyle özsermayeye dahil edilmiştir. Ortaklık'ın kısa ve uzun vadeli finansal borçları 2008 yılında 16.447 TL iken 2009 yılında 2.842.764 TL'ye sıçramış, 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). 2010 yılındaki büyüme esasen faaliyetlerden kaynaklanan dönem karı ile ilişkilidir. Dolayısıyla özkaynak toplamı bir önceki seneye göre 5,4 katında artmıştır. 2009 yılının bilanço büyümesi ise ticari alacak/borç'un artması ve lisans/patent türü maddi olmayan duran varlıklara yapılan yatırımlarla alakalıdır.

Kron'un bağımsız denetimden geçmiş UFRS gelir tablolarının özetinden de görülebileceği gibi, Şirket son üç senede cirolarında hızlı bir artış yaşamış, 2009 yılını %55, 2010 yılını ise %39 büyüme ile kapamıştır.

Bu büyüme sadece gelir seviyesinde kalmayıp, karlılığa da yansımıştır. 2010 yılı itibarıyla Şirket'in gerek faaliyet, gerekse net dönem karı 7,8 kat artmıştır. Uzun vadeli finansal borçlar 2009 yılında 383.983 TL düzeyinden 2010 sonu itibarıyla 615.594 TL düzeyine yükselmiştir.

10.2

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

- Olağanüstü olaylar ve/veya gelişmeler dahil olmak üzere ortaklığın gelirlerini ve net satışlarını önemli ölçüde etkilemiş olan faktörler ile söz konusu

GEDİK YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
NİHAZETLERİ A.Ş.

Genel Kurul Galiye No: 11/11 Birinci Kat 5
34005 Kavacık - Beşiktaş / İSTANBUL
Bevkoz VD. 576 641 1500

faktörlerin geliri ve net satışları etkileme derecesi hakkında bilgi:

Yoktur.

- Ortaklığın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, mali veya parasal politikalar hakkında bilgi:

Yoktur.

13 Mart 2011

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Şirket'in 2010 yıl sonu itibarı ile dönen varlıkları toplamı 9.335.623 TL, kısa vadeli borçları ise toplam 7.062.650 TL olup, net işletme sermayesi de 2010 yılı için 2.272.973 TL'dir. Ortaklık'ın işletme sermayesi faaliyetlerinin mevcut durumu için yeterli düzeyde olup, Şirket'in operasyonları ile ilgili ihtiyaç duyabileceği kredilerin temininde herhangi bir sıkıntı bulunmamaktadır.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Kron'un 2010 yıl sonu ve 31.03.2011 tarihi itibarı ile finansman ve borçluluk yapısı aşağıdadır:

(TL)	31.03.2011*	31.12.2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.042.244	7.062.650
Garantili		
Teminatl		
Garantisiz/Teminatsız	2.398.650	2.374.186
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Yükümlülükleri Hariç)	957.829	1.045.595
Garantili		
Teminatl		-
Garantisiz/Teminatsız		-
Özkaynaklar	6.660.234	3.711.099
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	6.000.000	500.000
Yasal Yedekler		39.824
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	321.045	143.726
Net Dönem Karı/Zararı	339.189	3.027.549

(TL)	31.03.2011	31.12.2010
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	3.892	2.613
B. Nakit Benzerleri	4.688.003	3.180.069
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-
D. Likidite (A+B+C)	4.691.895	3.182.682
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar		-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.398.650	2.374.186
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin		

GEDİK
Menkul Değerler A.Ş.

KRON TELEKOMÜNİKASYON
MENETLERİ A.Ş.
Etiler Mahallesi Gözdeğirici Sok. Kat:5
06050 Kavacık - Beşiktaş/İSTANBUL