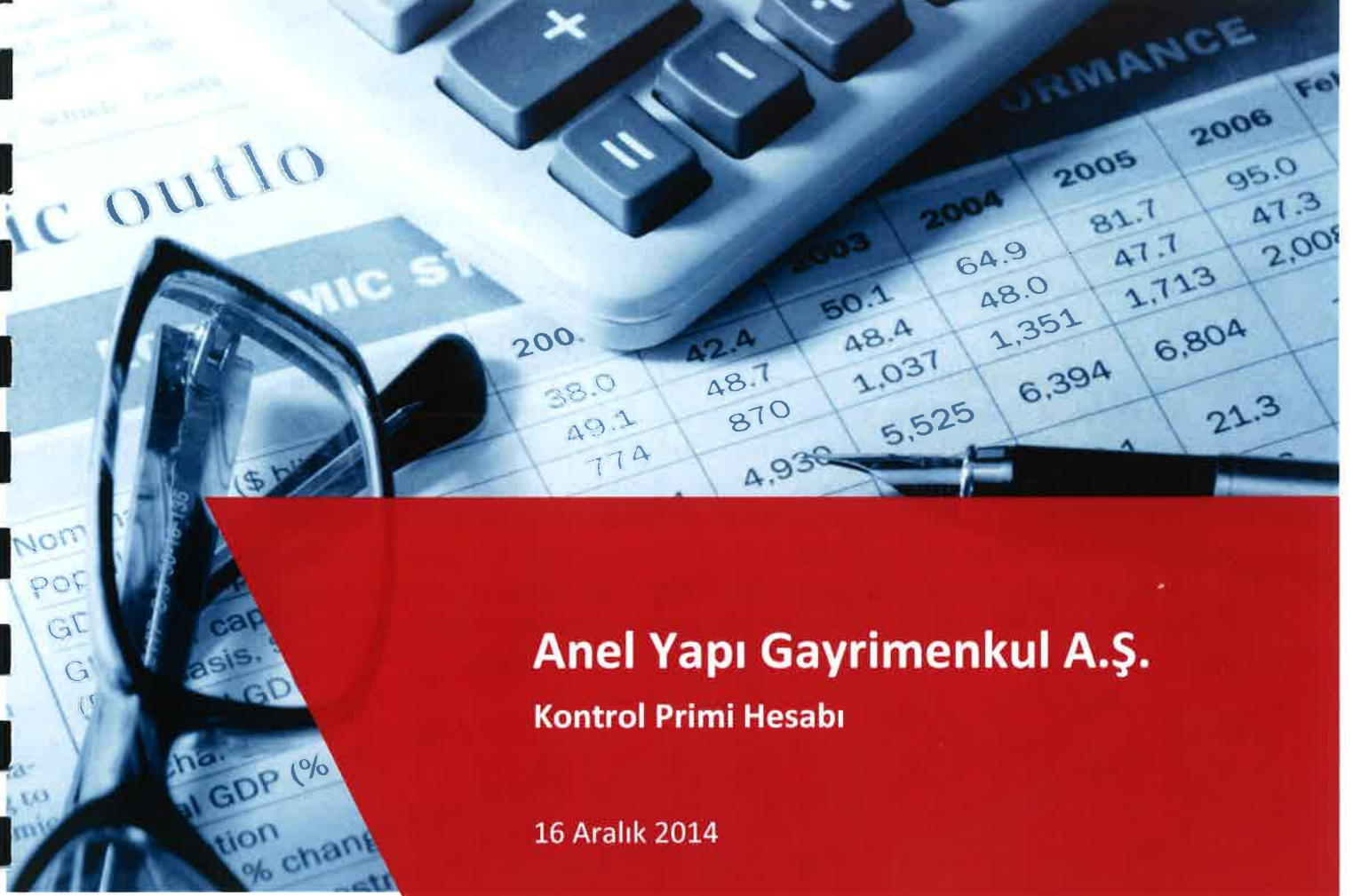




Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.

Kontrol Primi Hesabı

16 Aralık 2014

ÖNEMLİ BEYAN

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB"), Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. ("Anel Yapı" veya "Firma")'ne ilişkin işbu raporu, Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ("Anel Telekom", "Anel Grup") yetkililerinden Sayın Cem Özşen ve Sayın Adnan Ek'in 24.11.2014 tarihli talebi üzerine, 05.12.2013 tarihinde hazırlanan değerleme raporunun güncellemesi olarak hazırlanmış 06.03.2014 tarihli değerleme raporuna ek olarak "Kontrol Primi Hesabı" için hazırlamıştır. İş bu çalışma, yukarıda adı geçen raporların revizyonu değil Sayın Cem Özşen ve Sayın Adnan Ek'in talebi doğrultusunda ilgili tarihteki parametrelerin değiştirilmeden kullanıldığı bir ikmal çalışmasıdır.

Bu Rapor ve/veya bu Rapor'daki bilgiler kopyalanamaz, ifşa edilemez veya TSKB tarafından Rapor'un ve/veya Rapor'daki bilgilerin doğrudan yollandığı Anel Yapı ve/veya Anel Yapı'nın Rapor'un bir kopyasını yollamak zorunda olduğu resmi kurumlar ve danışmanları dışında kişilere dağıtılamaz.

Bu Rapor, TSKB tarafından 05.12.2013 tarihinde hazırlanan değerleme raporunun güncellemesi olarak hazırlanmış 06.03.2014 tarihli değerleme raporuna ek olarak hazırlanmış olup, anılan raporlardaki Firma tarafından TSKB'ye iletilmiş olan belge ve bilgilere dayanılarak ve Firmanın talebi ile hazırlanmıştır. TSKB, Firma tarafından iletilen bilgi ve belgelerin içeriğinin doğruluğu ile ilgili herhangi bir teyit vermemekte olup, rapordaki bilgilerin yanlış, yetersiz, eksik, kat'i ya da tam olmaması nedeniyle sorumlu tutulamaz. Bilgiler ya da bilgilerin değerlendirilmesi ile elde edilen herhangi bir sonuçtan dolayı 3. kişilerin doğrudan ya da dolaylı olarak uğradıkları zarardan dolayı TSKB sorumlu olmayacaktır. Bu dokümanın içeriğinin tam, uygun veya geçerli olduğu anlamında yorumlanamayacağı gibi, bilgilerin doğruluğu hakkında açık veya dolaylı garanti oluşturduğu anlamına gelmez.

Anel Yapı – Kontrol Primi Hesabı

Bilindiği üzere Bankamız Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. için 2013 yılı son çeyreğinde ve 2014 yılı ilk çeyreğinde değerleme çalışmaları gerçekleştirmiştir. 05.12.2013 tarihinde tarafımızca hazırlanmış olan değerleme raporunun güncellenmesiyle 06.03.2014 tarihinde raporlanarak tarafınıza sunulan değerleme raporunda Anel Yapı için Net Aktif Değer ve Benzer Şirket yöntemleri baz alınarak değer tespiti gerçekleştirilmiştir. Söz konusu raporda Anel Yapı için Net Aktif Değer yöntemi doğrultusunda mevcut durumda sahip olunan tüm varlıkların yaklaşık piyasa değeri hesaplanarak, bu tutardan tüm borçların piyasa değerinin düşülmesi ile bulunan özkaynak değeri **47,5 milyon TL** seviyesinde hesaplanmıştır. Benzer Şirket yöntemi çerçevesinde, BİST’te işlem gören 23 adet seçilmiş GYO’nun çarpanları kullanılarak gerçekleştirilen değerleme sonucu özkaynak değeri **55,2 milyon TL** mertebesinde gerçekleşmiştir. Bu iki yöntemin sonuçları doğrultusunda Anel Yapı’nın özkaynak değeri Net Aktif Değer ve Benzer Şirket yöntemleri sonucu elde edilen değerlerin ortalamasına dayandırılarak **51,3 milyon TL** olarak takdir edildiği tarafınıza ilgili tarihte iletilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Anel Telekom’a gönderilen 29833736 – 199 sayılı ve 11.11.2014 tarihli yazıda, Anel Telekom’un %55 payına sahip olduğu Anel Yapı’daki pay oranını gerçekleştirdiği satış sonucunda %47,5’a düşmesiyle kaybedilen kontrol gücü dikkate alınarak pay fiyatının belirlenmesinde kontrol primi dikkate alınması belirtilmiştir. Bu çerçevede, TSKB tarafından 06.03.2014 tarihinde Anel Yapı için hazırlanan değerleme raporuna ek olarak iş bu çalışmada kontrol primi hesabı hazırlanmıştır.

Anılan raporda, Anel Yapı’nın gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren ve gayrimenkul portföyüne sahip bir firma olması nedeniyle ticari yapısına daha uygun olan Net Aktif Değer ve Benzer Şirket yöntemleri kullanılmış olup, İndirgenmiş Nakit Akımları yöntemi tercih edilmemiştir. İş bu çalışma yukarıda adı geçen raporun revizyonu değil talebiniz doğrultusunda ilgili tarihteki parametrelerin değiştirilmeden kullanıldığı bir ikmal çalışmasıdır. Bu nedenle kontrol priminin hesaplanmasında nakit bazlı bir model yerine, orijinal raporun teknik yapısına uygun hesaplama teknikleri kullanılmıştır. Anel Yapı’nın özkaynak değeri içerisinde kontrol gücüne ilişkin paylarının değerlemesi çerçevesinde kontrol priminin hesabı için iki ayrı yöntemde başvurulmuştur. Birinci yöntemde, Borsa İstanbul’da işlem gören ve pay alım teklifinde bulunan (Çağrı işlemi gerçekleştiren) seçilmiş firmaların fiyat hareketleri baz alınarak bir çalışma gerçekleştirilmiştir. İkinci yöntemde ise ABD orijinli Business Valuation Resources LLC firmasının Mergerstat isimli değerleme çalışmalarına yönelik istatistik setlerinden yararlanılmıştır.

■ Birinci Yöntem

Anel Yapı’nın kontrol gücüne sahip paylarının değerlemesi için gerçekleştirilen kontrol primi hesabında, Borsa İstanbul’da işlem gören ve pay alım teklifinde bulunan seçilmiş firmaların fiyat hareketleri incelenmiştir. Bu çalışmada, pay alım teklifinde bulunan firmaların pay alım teklifine baz teşkil eden pay satış sözleşmelerini imzalama tarihleri ile 3 ila 7 ay arasındaki fiyat değişimleri incelenmiş olup, fiyat değişimleri ortalaması **%17**, medyanı ise **%15** seviyesinde hesaplanmıştır. Söz konusu çalışma için seçilen firmalar ile baz alınan tarih aralıkları, fiyat bilgisi ve değişimleri detayları Ek.1’deki tabloda verilmiştir.

■ İkinci Yöntem

Anel Yapı'nın kontrol primi hesaplaması için Business Valuation Resources LLC firmasının Mergerstat isimli değerleme çalışmalarına yönelik sunduğu istatistiki veriler baz alınmıştır. Mergerstat verileri çerçevesinde dünya çapında konut dışı gayrimenkul sektörüne yönelik 1999 – 2014 yılları arasında gerçekleşen 166 adet birleşme ve satın alma işlemi ele alınmaktadır. Söz konusu işlemlerde oluşan değerler üzerinden her bir işleme özel kontrol priminin oranı hesaplanmış olup, bu oranların ortalaması %31, medyanı ise %19 seviyesindedir. İşlemlere yönelik detaylar Ek.2'de sunulmuştur.

Sonuç

Yukarda verilen bulgulardan yola çıkarak, kontrol primi ortalamaları ve medyanları baz alınarak Anel Yapı için kullanılacak kontrol primine ulaşılmıştır. **Kontrol primi ortalaması** birinci yöntemde %17, ikinci yöntemde ise %31 seviyesinde bulunmuş olup, bu değerlerin ortalaması **%24,0 seviyesinde** hesaplanmıştır. **Kontrol primi medyanı** ise birinci yöntemde %15, ikinci yöntemde ise %19 seviyesinde bulunmuş olup, bu değerlerin ortalaması **%17,0 seviyesinde** hesaplanmıştır. Gerçekleştirilen hesaplamalar çerçevesinde **kontrol primi %17,0-24,0 bandında** tespit edilmiş olup, Anel Yapı için yapılacak kontrol gücüne ilişkin payların değerlemesinde bu bandın **orta noktası olan %20,50** seviyesinin kullanılmasının uygun olabileceği düşünülmektedir.

Sonuç olarak, baz alınan yöntemler sonucu kullanılabilceği düşünülen **%20,50** seviyesindeki kontrol primi, kontrol payına sahip olmayan bir payın birim değeri üzerine uygulanmıştır. Bu doğrultuda, 06.03.2014 tarihli raporda **51,3 milyon TL** olan özkaynak değeri toplam pay adedine bölünerek kontrol gücüne sahip olmayan bir payın birim değeri yaklaşık **1,17 TL** olarak hesaplanmaktadır. Söz konusu birim değere **%20,50** seviyesindeki kontrol priminin eklenmesi durumunda Anel Yapı'nın kontrol gücüne sahip birim payının değeri yaklaşık **1,41 TL** olabileceği düşünülmektedir.

Ek.1: Borsa İstanbul'da İşlem Gören ve Çağrı İşlemi Gerçekleştirmiş Firmalar

Firma Adı	Çağrı İşlemi Duyuru Tarihi (P1)	Referans Tarihi (P0)	Fiyat (P1)	Fiyat (P0)	Değişim (P1/P0)
Migros Ticaret A.Ş. (MGROS-IS)	13/08/2008	13/02/2008	20,90	19,80	%6
SASA Polyester Sanayi A.Ş. (SASA-IS)	09/04/2014	09/12/2013	1,16	1,07	%8
Finansbank A.Ş. (FINBN-IS)	03/04/2006	03/12/2005	2,73	1,97	%39
BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BSHEV)	07/05/2013	07/12/2012	108,00	94,75	%14
Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş. (TUDDF)	01/07/2014	01/12/2013	6,70	5,76	%16
OMV Petrol Ofisi A.Ş. (PTOFS)	22/10/2010	22/04/2010	6,75	6,35	%6
Dentaş Ambalaj ve Kağıt Sanayi A.Ş. (DENTA)	31/05/2013	30/11/2012	3,23	2,69	%20
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. (BOYNR)	21/06/2013	10/01/2013	5,48	4,49	%22
Cimentaş İzmir Çimento Fabrikası T.A.Ş. (CMENT)	10/09/2001	10/06/2001	3,66	2,99	%22
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. (ECYAP)	01/07/2014	01/01/2014	4,88	4,30	%13
				Ortalama	%17
				Medyan	%15

MGROS-S		SASA-S		FINBN-S		BSHEV		TUDDF		PTOFS		DENITA		BOYNR		CMNT		ECYAP	
Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat	Tarih	Fiyat
13/02/2008	19.80	09/12/2013	1.07	03/12/2005	1.97	07/12/2012	94.75	01/12/2013	5.76	22/04/2010	6.35	30/11/2012	2.69	10/01/2013	4.49	10/06/2001	2.99	01/01/2014	4.30
14/02/2008	19.10	10/12/2013	1.09	04/12/2005	1.97	08/12/2012	94.75	02/12/2013	5.72	23/04/2010	6.35	01/12/2012	2.69	11/01/2013	4.49	11/06/2001	2.81	02/01/2014	4.23
15/02/2008	18.90	11/12/2013	1.12	05/12/2005	2.02	09/12/2012	94.75	03/12/2013	5.54	24/04/2010	6.35	02/12/2012	2.69	12/01/2013	4.49	12/06/2001	2.67	03/01/2014	4.25
16/02/2008	18.90	12/12/2013	1.10	06/12/2005	2.02	10/12/2012	95.00	04/12/2013	5.58	25/04/2010	6.35	03/12/2012	2.66	13/01/2013	4.49	13/06/2001	2.60	04/01/2014	4.25
17/02/2008	18.90	13/12/2013	1.11	07/12/2005	1.97	11/12/2012	95.00	05/12/2013	5.70	26/04/2010	6.40	04/12/2012	2.66	14/01/2013	4.50	14/06/2001	2.78	05/01/2014	4.25
18/02/2008	19.10	14/12/2013	1.11	08/12/2005	1.99	12/12/2012	94.75	06/12/2013	5.64	27/04/2010	6.30	05/12/2012	2.60	15/01/2013	4.50	15/06/2001	2.74	06/01/2014	4.25
19/02/2008	19.20	15/12/2013	1.11	09/12/2005	1.95	13/12/2012	95.50	07/12/2013	5.64	28/04/2010	6.30	06/12/2012	2.61	16/01/2013	4.52	16/06/2001	2.74	07/01/2014	4.24
20/02/2008	19.10	16/12/2013	1.10	10/12/2005	1.95	14/12/2012	96.25	08/12/2013	5.64	29/04/2010	6.35	07/12/2012	2.59	17/01/2013	4.74	17/06/2001	2.74	08/01/2014	4.23
21/02/2008	19.20	17/12/2013	1.02	11/12/2005	1.95	15/12/2012	96.25	09/12/2013	5.68	30/04/2010	6.25	08/12/2012	2.59	18/01/2013	4.64	18/06/2001	2.67	09/01/2014	4.24
22/02/2008	19.10	18/12/2013	1.03	12/12/2005	2.02	16/12/2012	96.25	10/12/2013	5.66	01/05/2010	6.25	09/12/2012	2.59	19/01/2013	4.64	19/06/2001	2.67	10/01/2014	4.29
23/02/2008	19.10	19/12/2013	0.98	13/12/2005	1.99	17/12/2012	97.00	11/12/2013	5.66	02/05/2010	6.25	10/12/2012	2.72	20/01/2013	4.64	20/06/2001	2.60	11/01/2014	4.29
24/02/2008	19.10	20/12/2013	0.99	14/12/2005	1.97	18/12/2012	97.50	12/12/2013	5.64	03/05/2010	6.45	11/12/2012	2.79	21/01/2013	4.68	21/06/2001	2.67	12/01/2014	4.29
25/02/2008	19.20	21/12/2013	0.99	15/12/2005	2.01	19/12/2012	97.50	13/12/2013	5.62	04/05/2010	6.45	12/12/2012	2.85	22/01/2013	4.58	22/06/2001	2.64	13/01/2014	4.30
26/02/2008	19.30	22/12/2013	0.98	16/12/2005	1.99	20/12/2012	96.75	14/12/2013	5.62	05/05/2010	6.30	13/12/2012	2.84	23/01/2013	4.63	23/06/2001	2.64	14/01/2014	4.25
27/02/2008	19.50	23/12/2013	0.98	17/12/2005	1.99	21/12/2012	97.00	15/12/2013	5.62	06/05/2010	6.30	14/12/2012	3.27	24/01/2013	4.64	24/06/2001	2.64	15/01/2014	4.24
28/02/2008	19.80	24/12/2013	1.00	18/12/2005	1.99	22/12/2012	97.00	16/12/2013	5.58	07/05/2010	6.00	15/12/2012	3.27	25/01/2013	4.63	25/06/2001	2.60	16/01/2014	4.24
29/02/2008	19.40	25/12/2013	0.93	19/12/2005	1.97	23/12/2012	97.00	17/12/2013	5.28	08/05/2010	6.00	16/12/2012	3.27	26/01/2013	4.63	26/06/2001	2.71	17/01/2014	4.25
01/03/2008	19.40	26/12/2013	0.89	20/12/2005	1.99	24/12/2012	97.75	18/12/2013	5.38	09/05/2010	6.00	17/12/2012	3.27	27/01/2013	4.63	27/06/2001	2.74	18/01/2014	4.25
02/03/2008	19.40	27/12/2013	0.85	21/12/2005	1.97	25/12/2012	97.00	19/12/2013	5.18	10/05/2010	6.45	18/12/2012	3.24	28/01/2013	4.43	28/06/2001	2.74	19/01/2014	4.25
03/03/2008	19.70	28/12/2013	0.85	22/12/2005	1.95	26/12/2012	96.75	20/12/2013	5.18	11/05/2010	6.50	19/12/2012	3.23	29/01/2013	4.45	29/06/2001	2.74	20/01/2014	4.24
04/03/2008	19.60	29/12/2013	0.85	23/12/2005	1.97	27/12/2012	97.00	21/12/2013	5.18	12/05/2010	6.60	20/12/2012	3.25	30/01/2013	4.46	30/06/2001	2.74	21/01/2014	4.23
05/03/2008	19.70	30/12/2013	0.92	24/12/2005	1.97	28/12/2012	96.50	22/12/2013	5.18	13/05/2010	6.45	21/12/2012	3.25	31/01/2013	4.47	01/07/2001	2.74	22/01/2014	4.20
06/03/2008	19.80	31/12/2013	0.88	25/12/2005	1.97	29/12/2012	96.50	23/12/2013	5.06	14/05/2010	6.45	22/12/2012	3.25	01/02/2013	4.50	02/07/2001	2.78	23/01/2014	4.24
07/03/2008	19.70	01/01/2014	0.88	26/12/2005	2.01	30/12/2012	96.50	24/12/2013	5.10	15/05/2010	6.45	23/12/2012	3.25	02/02/2013	4.50	03/07/2001	2.78	24/01/2014	4.24
08/03/2008	19.70	02/01/2014	0.89	27/12/2005	1.99	31/12/2012	96.50	25/12/2013	4.94	16/05/2010	6.45	24/12/2012	3.24	03/02/2013	4.50	04/07/2001	2.78	25/01/2014	4.24
09/03/2008	19.70	03/01/2014	0.88	28/12/2005	1.99	01/01/2013	96.50	26/12/2013	4.67	17/05/2010	6.45	25/12/2012	3.23	04/02/2013	4.52	05/07/2001	2.78	26/01/2014	4.24
10/03/2008	19.70	04/01/2014	0.88	29/12/2005	1.99	02/01/2013	97.00	27/12/2013	4.40	18/05/2010	6.50	26/12/2012	3.23	05/02/2013	4.49	06/07/2001	2.85	27/01/2014	4.23
11/03/2008	19.80	05/01/2014	0.88	30/12/2005	2.13	03/01/2013	96.75	28/12/2013	4.40	19/05/2010	6.50	27/12/2012	3.24	06/02/2013	4.53	07/07/2001	2.85	28/01/2014	4.24
12/03/2008	19.90	06/01/2014	0.93	31/12/2005	2.13	04/01/2013	96.25	29/12/2013	4.40	20/05/2010	6.35	28/12/2012	3.24	07/02/2013	4.59	08/07/2001	2.85	29/01/2014	4.23
13/03/2008	19.80	07/01/2014	0.94	01/01/2006	2.13	05/01/2013	96.25	30/12/2013	4.67	21/05/2010	6.40	29/12/2012	3.24	08/02/2013	4.64	09/07/2001	3.03	30/01/2014	4.20
14/03/2008	20.10	08/01/2014	0.92	02/01/2006	2.11	06/01/2013	96.25	31/12/2013	4.60	22/05/2010	6.40	30/12/2012	3.24	09/02/2013	4.64	10/07/2001	2.92	31/01/2014	4.19
15/03/2008	20.10	09/01/2014	0.94	03/01/2006	2.22	07/01/2013	97.25	01/01/2014	4.60	23/05/2010	6.40	31/12/2012	3.25	10/02/2013	4.64	11/07/2001	2.81	01/02/2014	4.19
16/03/2008	20.10	10/01/2014	0.94	04/01/2006	2.36	08/01/2013	96.75	02/01/2014	4.49	24/05/2010	6.50	01/01/2013	3.25	11/02/2013	4.62	12/07/2001	2.96	02/02/2014	4.19
17/03/2008	19.70	11/01/2014	0.94	05/01/2006	2.54	09/01/2013	97.00	03/01/2014	4.55	25/05/2010	6.30	02/01/2013	3.29	12/02/2013	4.64	13/07/2001	2.92	03/02/2014	4.18

18/03/2008	19.70	12/01/2014	0.94	06/01/2006	2.50	10/01/2013	110.50	04/01/2014	4.55	26/05/2010	6.45	03/01/2013	3.30	13/02/2013	4.66	14/07/2001	2.92	04/02/2014	4.17
19/03/2008	19.70	13/01/2014	1.08	07/01/2006	2.50	11/01/2013	113.50	05/01/2014	4.55	27/05/2010	6.50	04/01/2013	3.31	14/02/2013	4.66	15/07/2001	2.92	05/02/2014	4.17
20/03/2008	19.60	14/01/2014	1.08	08/01/2006	2.50	12/01/2013	113.50	06/01/2014	4.70	28/05/2010	6.50	05/01/2013	3.31	15/02/2013	4.97	16/07/2001	2.88	06/02/2014	4.17
21/03/2008	19.60	15/01/2014	1.07	09/01/2006	2.50	13/01/2013	113.50	07/01/2014	4.82	29/05/2010	6.50	06/01/2013	3.31	16/02/2013	4.97	17/07/2001	2.88	07/02/2014	4.17
22/03/2008	19.60	16/01/2014	1.11	10/01/2006	2.50	14/01/2013	112.00	08/01/2014	4.77	30/05/2010	6.50	07/01/2013	3.30	17/02/2013	4.97	18/07/2001	2.92	08/02/2014	4.17
23/03/2008	19.60	17/01/2014	1.08	11/01/2006	2.50	15/01/2013	110.50	09/01/2014	4.80	31/05/2010	6.35	08/01/2013	3.30	18/02/2013	5.20	19/07/2001	3.20	09/02/2014	4.17
24/03/2008	19.60	18/01/2014	1.08	12/01/2006	2.50	16/01/2013	110.00	10/01/2014	4.83	01/06/2010	6.45	09/01/2013	3.31	19/02/2013	5.22	20/07/2001	3.13	10/02/2014	4.17
25/03/2008	19.60	19/01/2014	1.08	13/01/2006	2.50	17/01/2013	110.00	11/01/2014	4.83	02/06/2010	6.45	10/01/2013	3.30	20/02/2013	5.12	21/07/2001	3.13	11/02/2014	4.24
26/03/2008	19.60	20/01/2014	1.09	14/01/2006	2.50	18/01/2013	110.00	12/01/2014	4.83	03/06/2010	6.50	11/01/2013	3.31	21/02/2013	5.32	22/07/2001	3.13	12/02/2014	4.24
27/03/2008	19.70	21/01/2014	1.07	15/01/2006	2.50	19/01/2013	110.00	13/01/2014	4.78	04/06/2010	6.45	12/01/2013	3.31	22/02/2013	5.22	23/07/2001	3.10	13/02/2014	4.24
28/03/2008	19.70	22/01/2014	1.08	16/01/2006	2.75	20/01/2013	110.00	14/01/2014	4.80	05/06/2010	6.45	13/01/2013	3.31	23/02/2013	5.22	24/07/2001	3.06	14/02/2014	4.39
29/03/2008	19.70	23/01/2014	1.05	17/01/2006	2.77	21/01/2013	110.50	15/01/2014	4.75	06/06/2010	6.45	14/01/2013	3.29	24/02/2013	5.22	25/07/2001	2.99	15/02/2014	4.39
30/03/2008	19.70	24/01/2014	1.04	18/01/2006	2.66	22/01/2013	110.50	16/01/2014	4.72	07/06/2010	6.45	15/01/2013	3.30	25/02/2013	5.28	26/07/2001	3.06	16/02/2014	4.39
31/03/2008	19.60	25/01/2014	1.04	19/01/2006	2.84	23/01/2013	111.00	17/01/2014	4.63	08/06/2010	6.40	16/01/2013	3.28	26/02/2013	5.30	27/07/2001	3.03	17/02/2014	4.34
01/04/2008	19.60	26/01/2014	1.04	20/01/2006	2.86	24/01/2013	111.00	18/01/2014	4.63	09/06/2010	6.40	17/01/2013	3.29	27/02/2013	5.28	28/07/2001	3.03	18/02/2014	4.37
02/04/2008	19.60	27/01/2014	1.06	21/01/2006	2.86	25/01/2013	108.00	19/01/2014	4.63	10/06/2010	6.50	18/01/2013	3.29	28/02/2013	5.30	29/07/2001	3.03	19/02/2014	4.34
03/04/2008	19.60	28/01/2014	1.05	22/01/2006	2.86	26/01/2013	108.00	20/01/2014	4.57	11/06/2010	6.50	19/01/2013	3.29	01/03/2013	5.44	30/07/2001	3.03	20/02/2014	4.38
04/04/2008	19.60	29/01/2014	1.02	23/01/2006	2.84	27/01/2013	108.00	21/01/2014	4.60	12/06/2010	6.50	20/01/2013	3.29	02/03/2013	5.44	31/07/2001	3.03	21/02/2014	4.43
05/04/2008	19.60	30/01/2014	1.06	24/01/2006	2.82	28/01/2013	100.00	22/01/2014	4.57	13/06/2010	6.50	21/01/2013	3.30	03/03/2013	5.44	01/08/2001	3.10	22/02/2014	4.43
06/04/2008	19.60	31/01/2014	1.06	25/01/2006	2.93	29/01/2013	102.25	23/01/2014	4.54	14/06/2010	6.60	22/01/2013	3.30	04/03/2013	5.60	02/08/2001	3.10	23/02/2014	4.43
07/04/2008	19.50	01/02/2014	1.06	26/01/2006	2.84	30/01/2013	101.00	24/01/2014	4.52	15/06/2010	6.65	23/01/2013	3.31	05/03/2013	5.70	03/08/2001	3.10	24/02/2014	4.42
08/04/2008	19.60	02/02/2014	1.06	27/01/2006	2.80	31/01/2013	101.00	25/01/2014	4.52	16/06/2010	6.60	24/01/2013	3.31	06/03/2013	5.80	04/08/2001	3.10	25/02/2014	4.33
09/04/2008	19.60	03/02/2014	1.06	28/01/2006	2.80	01/02/2013	101.50	26/01/2014	4.52	17/06/2010	6.60	25/01/2013	3.31	07/03/2013	5.70	05/08/2001	3.10	26/02/2014	4.27
10/04/2008	19.50	04/02/2014	1.06	29/01/2006	2.80	02/02/2013	101.50	27/01/2014	4.51	18/06/2010	6.55	26/01/2013	3.31	08/03/2013	5.84	06/08/2001	3.10	27/02/2014	4.27
11/04/2008	19.60	05/02/2014	1.06	30/01/2006	2.66	03/02/2013	101.50	28/01/2014	4.52	19/06/2010	6.55	27/01/2013	3.31	09/03/2013	5.84	07/08/2001	3.10	28/02/2014	4.30
12/04/2008	19.60	06/02/2014	1.10	31/01/2006	2.66	04/02/2013	102.50	29/01/2014	4.34	20/06/2010	6.55	28/01/2013	3.30	10/03/2013	5.84	08/08/2001	3.13	01/03/2014	4.30
13/04/2008	19.60	07/02/2014	1.12	01/02/2006	2.66	05/02/2013	101.00	30/01/2014	4.37	21/06/2010	6.45	29/01/2013	3.29	11/03/2013	5.86	09/08/2001	3.20	02/03/2014	4.30
14/04/2008	19.70	08/02/2014	1.12	02/02/2006	2.66	06/02/2013	102.00	31/01/2014	4.50	22/06/2010	6.45	30/01/2013	3.29	12/03/2013	5.92	10/08/2001	3.20	03/03/2014	4.23
15/04/2008	19.60	09/02/2014	1.12	03/02/2006	2.64	07/02/2013	101.00	01/02/2014	4.50	23/06/2010	6.40	31/01/2013	3.29	13/03/2013	5.88	11/08/2001	3.20	04/03/2014	4.25
16/04/2008	19.70	10/02/2014	1.09	04/02/2006	2.64	08/02/2013	102.50	02/02/2014	4.50	24/06/2010	6.40	01/02/2013	3.30	14/03/2013	6.06	12/08/2001	3.20	05/03/2014	4.27
17/04/2008	19.90	11/02/2014	1.08	05/02/2006	2.64	09/02/2013	102.50	03/02/2014	4.37	25/06/2010	6.40	02/02/2013	3.30	15/03/2013	6.24	13/08/2001	3.24	06/03/2014	4.30
18/04/2008	19.90	12/02/2014	1.06	06/02/2006	2.66	10/02/2013	102.50	04/02/2014	4.42	26/06/2010	6.40	03/02/2013	3.30	16/03/2013	6.24	14/08/2001	3.34	07/03/2014	4.30
19/04/2008	19.90	13/02/2014	1.08	07/02/2006	2.52	11/02/2013	101.50	05/02/2014	4.47	27/06/2010	6.40	04/02/2013	3.30	17/03/2013	6.24	15/08/2001	3.34	08/03/2014	4.30
20/04/2008	19.90	14/02/2014	1.09	08/02/2006	2.47	12/02/2013	102.50	06/02/2014	4.50	28/06/2010	6.35	05/02/2013	3.31	18/03/2013	6.26	16/08/2001	3.38	09/03/2014	4.30
21/04/2008	20.10	15/02/2014	1.09	09/02/2006	2.47	13/02/2013	102.00	07/02/2014	4.49	29/06/2010	6.40	06/02/2013	3.31	19/03/2013	6.16	17/08/2001	3.38	10/03/2014	4.29
22/04/2008	20.30	16/02/2014	1.09	10/02/2006	2.54	14/02/2013	101.00	08/02/2014	4.49	30/06/2010	6.40	07/02/2013	3.33	20/03/2013	6.20	18/08/2001	3.38	11/03/2014	4.29

23/04/2008	20.30	1.08	17/02/2014	1.08	2.54	15/02/2013	102.00	09/02/2014	4.49	01/07/2010	6.35	08/02/2013	3.36	21/03/2013	6.18	19/08/2001	3.38	12/03/2014	4.29
24/04/2008	20.30	1.06	18/02/2014	1.06	2.54	16/02/2013	102.00	10/02/2014	4.48	02/07/2010	6.45	09/02/2013	3.36	22/03/2013	6.12	20/08/2001	3.34	13/03/2014	4.28
25/04/2008	20.40	1.05	19/02/2014	1.05	2.43	17/02/2013	102.00	11/02/2014	4.48	03/07/2010	6.45	10/02/2013	3.36	23/03/2013	6.12	21/08/2001	3.27	14/03/2014	4.22
26/04/2008	20.40	1.06	20/02/2014	1.06	2.41	18/02/2013	101.00	12/02/2014	4.54	04/07/2010	6.45	11/02/2013	3.33	24/03/2013	6.12	22/08/2001	3.31	15/03/2014	4.22
27/04/2008	20.40	1.10	21/02/2014	1.10	2.41	19/02/2013	101.50	13/02/2014	4.53	05/07/2010	6.35	12/02/2013	3.34	25/03/2013	6.04	23/08/2001	3.38	16/03/2014	4.22
28/04/2008	20.30	1.10	22/02/2014	1.10	2.64	20/02/2013	102.50	14/02/2014	4.55	06/07/2010	6.35	13/02/2013	3.34	26/03/2013	6.08	24/08/2001	3.31	17/03/2014	4.25
29/04/2008	20.30	1.10	23/02/2014	1.10	2.80	21/02/2013	101.00	15/02/2014	4.55	07/07/2010	6.35	14/02/2013	3.34	27/03/2013	6.02	25/08/2001	3.31	18/03/2014	4.23
30/04/2008	20.60	1.10	24/02/2014	1.10	2.80	22/02/2013	97.50	16/02/2014	4.55	08/07/2010	6.35	15/02/2013	3.36	28/03/2013	6.14	26/08/2001	3.31	19/03/2014	4.27
01/05/2008	20.00	1.06	25/02/2014	1.06	2.80	23/02/2013	97.50	17/02/2014	4.55	09/07/2010	6.40	16/02/2013	3.36	29/03/2013	6.12	27/08/2001	3.27	20/03/2014	4.32
02/05/2008	20.00	1.07	26/02/2014	1.07	2.84	24/02/2013	97.50	18/02/2014	4.54	10/07/2010	6.40	17/02/2013	3.36	30/03/2013	6.12	28/08/2001	3.31	21/03/2014	4.26
03/05/2008	20.00	1.06	27/02/2014	1.06	2.79	25/02/2013	99.25	19/02/2014	4.50	11/07/2010	6.40	18/02/2013	3.35	31/03/2013	6.12	29/08/2001	3.24	22/03/2014	4.26
04/05/2008	20.00	1.07	28/02/2014	1.07	2.72	26/02/2013	100.00	20/02/2014	4.53	12/07/2010	6.35	19/02/2013	3.39	01/04/2013	6.06	30/08/2001	3.24	23/03/2014	4.26
05/05/2008	19.90	1.07	01/03/2014	1.07	2.63	27/02/2013	100.00	21/02/2014	4.51	13/07/2010	6.35	20/02/2013	3.42	02/04/2013	6.14	31/08/2001	3.27	24/03/2014	4.21
06/05/2008	19.90	1.07	02/03/2014	1.07	2.50	28/02/2013	101.50	22/02/2014	4.51	14/07/2010	6.45	21/02/2013	3.42	03/04/2013	6.26	01/09/2001	3.27	25/03/2014	4.23
07/05/2008	20.00	1.07	03/03/2014	1.07	2.50	01/03/2013	101.50	23/02/2014	4.51	15/07/2010	6.40	22/02/2013	3.42	04/04/2013	6.26	02/09/2001	3.27	26/03/2014	4.25
08/05/2008	20.10	1.08	04/03/2014	1.08	2.50	02/03/2013	101.50	24/02/2014	4.53	16/07/2010	6.65	23/02/2013	3.42	05/04/2013	6.18	03/09/2001	3.24	27/03/2014	4.24
09/05/2008	20.00	1.07	05/03/2014	1.07	2.57	03/03/2013	101.50	25/02/2014	4.40	17/07/2010	6.65	24/02/2013	3.42	06/04/2013	6.18	04/09/2001	3.48	28/03/2014	4.24
10/05/2008	20.00	1.07	06/03/2014	1.07	2.56	04/03/2013	102.00	26/02/2014	4.39	18/07/2010	6.65	25/02/2013	3.43	07/04/2013	6.18	05/09/2001	3.45	29/03/2014	4.24
11/05/2008	20.00	1.09	07/03/2014	1.09	2.57	05/03/2013	103.00	27/02/2014	4.40	19/07/2010	6.50	26/02/2013	3.43	08/04/2013	6.24	06/09/2001	3.66	30/03/2014	4.24
12/05/2008	20.00	1.09	08/03/2014	1.09	2.52	06/03/2013	103.00	28/02/2014	4.47	20/07/2010	6.45	27/02/2013	3.41	09/04/2013	6.26	07/09/2001	3.66	31/03/2014	4.25
13/05/2008	20.00	1.09	09/03/2014	1.09	2.47	07/03/2013	103.00	01/03/2014	4.47	21/07/2010	6.65	28/02/2013	3.40	10/04/2013	6.16	08/09/2001	3.66	01/04/2014	4.26
14/05/2008	20.20	1.14	10/03/2014	1.14	2.47	08/03/2013	103.50	02/03/2014	4.47	22/07/2010	6.55	01/03/2013	3.41	11/04/2013	6.24	09/09/2001	3.66	02/04/2014	4.28
15/05/2008	20.30	1.10	11/03/2014	1.10	2.47	09/03/2013	103.50	03/03/2014	4.42	23/07/2010	6.55	02/03/2013	3.41	12/04/2013	6.12	10/09/2001	3.66	03/04/2014	4.29
16/05/2008	20.20	1.10	12/03/2014	1.10	2.47	10/03/2013	103.50	04/03/2014	4.47	24/07/2010	6.55	03/03/2013	3.41	13/04/2013	6.12			04/04/2014	4.28
17/05/2008	20.20	1.11	13/03/2014	1.11	2.38	11/03/2013	103.50	05/03/2014	4.52	25/07/2010	6.55	04/03/2013	3.40	14/04/2013	6.12			05/04/2014	4.28
18/05/2008	20.20	1.10	14/03/2014	1.10	2.29	12/03/2013	103.00	06/03/2014	4.53	26/07/2010	6.55	05/03/2013	3.41	15/04/2013	6.12			06/04/2014	4.28
19/05/2008	20.20	1.10	15/03/2014	1.10	2.47	13/03/2013	113.00	07/03/2014	4.53	27/07/2010	6.55	06/03/2013	3.42	16/04/2013	6.10			07/04/2014	4.30
20/05/2008	20.20	1.10	16/03/2014	1.10	2.45	14/03/2013	118.00	08/03/2014	4.53	28/07/2010	6.60	07/03/2013	3.41	17/04/2013	6.50			08/04/2014	4.29
21/05/2008	20.20	1.11	17/03/2014	1.11	2.45	15/03/2013	118.00	09/03/2014	4.53	29/07/2010	6.60	08/03/2013	3.41	18/04/2013	6.48			09/04/2014	4.27
22/05/2008	20.30	1.11	18/03/2014	1.11	2.45	16/03/2013	118.00	10/03/2014	4.52	30/07/2010	6.40	09/03/2013	3.41	19/04/2013	6.60			10/04/2014	4.26
23/05/2008	22.00	1.11	19/03/2014	1.11	2.64	17/03/2013	118.00	11/03/2014	4.58	31/07/2010	6.40	10/03/2013	3.41	20/04/2013	6.60			11/04/2014	4.37
24/05/2008	22.00	1.12	20/03/2014	1.12	2.59	18/03/2013	117.50	12/03/2014	4.51	01/08/2010	6.40	11/03/2013	3.41	21/04/2013	6.60			12/04/2014	4.37
25/05/2008	22.00	1.10	21/03/2014	1.10	2.61	19/03/2013	114.00	13/03/2014	4.56	02/08/2010	6.45	12/03/2013	3.41	22/04/2013	6.50			13/04/2014	4.37
26/05/2008	20.40	1.10	22/03/2014	1.10	2.61	20/03/2013	112.50	14/03/2014	4.55	03/08/2010	6.40	13/03/2013	3.42	23/04/2013	6.50			14/04/2014	4.30
27/05/2008	20.30	1.10	23/03/2014	1.10	2.59	21/03/2013	117.50	15/03/2014	4.55	04/08/2010	6.35	14/03/2013	3.41	24/04/2013	6.52			15/04/2014	4.30
28/05/2008	20.50	1.09	24/03/2014	1.09	2.59	22/03/2013	115.50	16/03/2014	4.55	05/08/2010	6.35	15/03/2013	3.41	25/04/2013	6.80			16/04/2014	4.31

29/05/2008	20.50	25/03/2014	1.10	19/03/2006	2.59	23/03/2013	115.50	17/03/2014	4.55	06/08/2010	6.35	16/03/2013	3.41	26/04/2013	7.12	17/04/2014	4.34
30/05/2008	20.40	26/03/2014	1.12	20/03/2006	2.56	24/03/2013	115.50	18/03/2014	4.54	07/08/2010	6.35	17/03/2013	3.41	27/04/2013	7.12	18/04/2014	4.32
31/05/2008	20.40	27/03/2014	1.12	21/03/2006	2.59	25/03/2013	117.50	19/03/2014	4.54	08/08/2010	6.35	18/03/2013	3.41	28/04/2013	7.12	19/04/2014	4.32
01/06/2008	20.40	28/03/2014	1.14	22/03/2006	2.57	26/03/2013	116.50	20/03/2014	4.48	09/08/2010	6.25	19/03/2013	3.40	29/04/2013	6.76	20/04/2014	4.32
02/06/2008	20.50	29/03/2014	1.14	23/03/2006	2.59	27/03/2013	115.50	21/03/2014	4.50	10/08/2010	6.25	20/03/2013	3.41	30/04/2013	6.84	21/04/2014	4.28
03/06/2008	20.40	30/03/2014	1.14	24/03/2006	2.50	28/03/2013	115.00	22/03/2014	4.50	11/08/2010	6.15	21/03/2013	3.39	01/05/2013	6.84	22/04/2014	4.33
04/06/2008	20.50	31/03/2014	1.19	25/03/2006	2.50	29/03/2013	116.00	23/03/2014	4.50	12/08/2010	6.20	22/03/2013	3.41	02/05/2013	7.04	23/04/2014	4.33
05/06/2008	20.50	01/04/2014	1.18	26/03/2006	2.50	30/03/2013	116.00	24/03/2014	4.41	13/08/2010	6.20	23/03/2013	3.41	03/05/2013	6.98	24/04/2014	4.32
06/06/2008	20.60	02/04/2014	1.17	27/03/2006	2.54	31/03/2013	116.00	25/03/2014	4.50	14/08/2010	6.20	24/03/2013	3.41	04/05/2013	6.98	25/04/2014	4.30
07/06/2008	20.60	03/04/2014	1.17	28/03/2006	2.48	01/04/2013	117.50	26/03/2014	4.53	15/08/2010	6.20	25/03/2013	3.10	05/05/2013	6.98	26/04/2014	4.30
08/06/2008	20.60	04/04/2014	1.18	29/03/2006	2.66	02/04/2013	116.00	27/03/2014	4.52	16/08/2010	6.20	26/03/2013	3.10	06/05/2013	6.90	27/04/2014	4.30
09/06/2008	20.60	05/04/2014	1.18	30/03/2006	2.68	03/04/2013	114.00	28/03/2014	4.51	17/08/2010	6.35	27/03/2013	3.09	07/05/2013	6.68	28/04/2014	4.31
10/06/2008	20.60	06/04/2014	1.18	31/03/2006	2.73	04/04/2013	113.50	29/03/2014	4.51	18/08/2010	6.35	28/03/2013	3.09	08/05/2013	6.76	29/04/2014	4.31
11/06/2008	20.50	07/04/2014	1.22	01/04/2006	2.73	05/04/2013	113.00	30/03/2014	4.51	19/08/2010	6.15	29/03/2013	3.11	09/05/2013	6.70	30/04/2014	4.39
12/06/2008	20.60	08/04/2014	1.20	02/04/2006	2.73	06/04/2013	113.00	31/03/2014	4.53	20/08/2010	6.15	30/03/2013	3.11	10/05/2013	6.72	01/05/2014	4.39
13/06/2008	20.60	09/04/2014	1.16	03/04/2006	2.73	07/04/2013	113.00	01/04/2014	4.58	21/08/2010	6.15	31/03/2013	3.11	11/05/2013	6.72	02/05/2014	4.44
14/06/2008	20.60					08/04/2013	113.50	02/04/2014	4.60	22/08/2010	6.15	01/04/2013	3.09	12/05/2013	6.72	03/05/2014	4.44
15/06/2008	20.60					09/04/2013	115.00	03/04/2014	4.71	23/08/2010	6.20	02/04/2013	3.09	13/05/2013	6.88	04/05/2014	4.44
16/06/2008	20.60					10/04/2013	114.00	04/04/2014	4.78	24/08/2010	6.15	03/04/2013	3.08	14/05/2013	6.94	05/05/2014	4.68
17/06/2008	20.50					11/04/2013	115.00	05/04/2014	4.78	25/08/2010	6.05	04/04/2013	3.07	15/05/2013	6.98	06/05/2014	4.73
18/06/2008	20.50					12/04/2013	114.50	06/04/2014	4.78	26/08/2010	6.10	05/04/2013	3.08	16/05/2013	6.96	07/05/2014	4.85
19/06/2008	20.30					13/04/2013	114.50	07/04/2014	4.74	27/08/2010	6.05	06/04/2013	3.08	17/05/2013	6.94	08/05/2014	4.91
20/06/2008	20.40					14/04/2013	114.50	08/04/2014	4.88	28/08/2010	6.05	07/04/2013	3.08	18/05/2013	6.94	09/05/2014	4.75
21/06/2008	20.40					15/04/2013	114.50	09/04/2014	5.04	29/08/2010	6.05	08/04/2013	3.09	19/05/2013	6.94	10/05/2014	4.75
22/06/2008	20.40					16/04/2013	116.00	10/04/2014	5.53	30/08/2010	6.05	09/04/2013	3.08	20/05/2013	6.92	11/05/2014	4.75
23/06/2008	20.40					17/04/2013	116.50	11/04/2014	5.37	31/08/2010	6.05	10/04/2013	3.08	21/05/2013	6.82	12/05/2014	4.65
24/06/2008	20.40					18/04/2013	115.50	12/04/2014	5.37	01/09/2010	6.10	11/04/2013	3.08	22/05/2013	6.90	13/05/2014	4.61
25/06/2008	20.40					19/04/2013	114.50	13/04/2014	5.37	02/09/2010	6.20	12/04/2013	3.07	23/05/2013	6.64	14/05/2014	4.65
26/06/2008	20.30					20/04/2013	114.50	14/04/2014	5.34	03/09/2010	6.15	13/04/2013	3.07	24/05/2013	6.58	15/05/2014	4.62
27/06/2008	20.30					21/04/2013	114.50	15/04/2014	5.22	04/09/2010	6.15	14/04/2013	3.07	25/05/2013	6.58	16/05/2014	4.60
28/06/2008	20.30					22/04/2013	116.50	16/04/2014	5.34	05/09/2010	6.15	15/04/2013	3.06	26/05/2013	6.58	17/05/2014	4.60
29/06/2008	20.30					23/04/2013	116.50	17/04/2014	5.43	06/09/2010	6.10	16/04/2013	3.06	27/05/2013	6.50	18/05/2014	4.60
30/06/2008	20.20					24/04/2013	116.00	18/04/2014	5.38	07/09/2010	6.05	17/04/2013	3.07	28/05/2013	6.46	19/05/2014	4.60
01/07/2008	20.10					25/04/2013	116.50	19/04/2014	5.38	08/09/2010	6.00	18/04/2013	3.07	29/05/2013	6.14	20/05/2014	4.70
02/07/2008	20.00					26/04/2013	115.50	20/04/2014	5.38	09/09/2010	6.00	19/04/2013	3.06	30/05/2013	6.28	21/05/2014	4.70
03/07/2008	20.20					27/04/2013	115.50	21/04/2014	5.35	10/09/2010	6.00	20/04/2013	3.06	31/05/2013	6.40	22/05/2014	4.83

[illegible]

[illegible]

Ek.2: Konut Dışı Gayrimenkul Sektöründe Gerçekleşen İşlemlerde Tespit Edilen Kontrol Primleri (MergerStat)

Alıcı Şirket	Ülke (Alıcı)	Hedef Şirket	Ülke (Hedef)	Mergerstat Kontrol Primi
North Row Estates PLC	Birleşik Krallık	Frogmore Estates PLC	Birleşik Krallık	0.27
Fastighets Balder AB	İsveç	Din Bostad Sverige AB	İsveç	0.60
G2 Estates Ltd	Birleşik Krallık	Greycoat PLC	Birleşik Krallık	0.11
Gazit Group (The)	Kanada	Centrefund Realty Corp	Kanada	0.15
Westfield Trust	Avustralya	St Lukes Group Ltd	Yeni Zelanda	0.30
Mission Orchard Statutory Trust	ABD	Pacific Gateway Properties Inc	ABD	0.47
Rodamco Continental Europe NV	Hollanda	Piren AB	İsveç	0.05
BT Office Trust	Avustralya	BT Property Trust	Avustralya	0.20
Thayer Properties Ltd	Birleşik Krallık	Burford Holdings PLC	Birleşik Krallık	0.15
Chepstow PLC	Birleşik Krallık	Barlows PLC	Birleşik Krallık	0.23
Private Group	Avustralya	CT Retail Investment Trust	Avustralya	0.19
Bresler & Reiner Inc	ABD	Sarnia Corp	ABD	1.15
Pyxis Real Estate Equities Inc	Kanada	Tonko Development Corp	Kanada	0.44
Hammerston PLC	Birleşik Krallık	Grantchester Holdings PLC	Birleşik Krallık	0.14
Mitsui O.S.K. Lines Ltd	Japonya	Dalbiru Corp	Japonya	-0.03
Matsushima Sangyo KK (SST KK)	Japonya	Shinagawa Soko Tatemono Co. Ltd.	Japonya	0.08
Goh Ban Huat Bhd. /Tan/	Malezya	Goh Ban Huat Bhd.	Malezya	0.50
J. Front Retailing Co., Ltd.	Japonya	Parco Co., Ltd.	Japonya	0.34
Dundee Corp.	Kanada	C2C Industrial Properties, Inc.	Kanada	0.30
Annaly Capital Management, Inc.	ABD	CreXus Investment Corp.	ABD	0.18
Orb Securities	Birleşik Krallık	Seafield PLC	İrlanda	0.38
Woodvale Estates Ltd	Birleşik Krallık	City Site Estates PLC	Birleşik Krallık	0.46
Pillar Property PLC	Birleşik Krallık	Wates City of London Properties PLC	Birleşik Krallık	0.45
Tokyo Dome Corp	Japonya	Matsudo Kousan Co Ltd	Japonya	0.22
Realia Business SA	İspanya	Siic De Paris Sa	Fransa	0.30
Foncière PH Green	Fransa	BM Invest SAS (Duc Lamothe Participations)	Fransa	0.15
AMB Property Corp.	ABD	ProLogis	ABD	0.04
Eurosic SA /Private Group/	Fransa	Nexity SA / Natixis SA / BPCE SA (Eurosic SA)	Fransa	0.04
Growthpoint Properties Ltd.	Güney Afrika	Rabinov Property Trust	Avustralya	0.81
Ventas, Inc.	ABD	Nationwide Health Properties, Inc.	ABD	0.06
Nieuwe Steen Investments NV	Hollanda	VastNed Offices/Industrial NV	Hollanda	-0.13
Caliente KK (Levare KK)	Japonya	New Tachikawa Aircraft Co., Ltd	Japonya	1.04
Caliente KK (Levare KK)	Japonya	Tachihi Enterprise Co., Ltd	Japonya	0.57
Cominar Real Estate Investment Trust	Kanada	CANMAR Real Estate Investment Trust	Kanada	0.24
Dundee Real Estate Investment Trust	Kanada	Whiterock Real Estate Investment Trust	Kanada	0.15
Japan Hotel REIT Investment Corp.	Japonya	Japan Hotel & Resort, Inc.	Japonya	0.26
Ventas, Inc.	ABD	TH Merger Co. LLC	ABD	0.08
Starlight Investments Ltd. / PD Kanco LP	Kanada	TransGlobe Apartment REIT	Kanada	0.15
Birch Hill Equity Partners Management	Kanada	HOMEQ Corp.	Kanada	0.20
Realty Income Corp.	ABD	American Realty Capital Trust, Inc.	ABD	0.02

Plazacorp Retail Properties Ltd.	Kanada	KEYreit	Kanada	0.27
Cole Credit Property Trust II, Inc.	ABD	Spirit Realty Capital, Inc.	ABD	0.90
Mid-America Apartment Communities, Inc.	ABD	Colonial Properties Trust	ABD	0.03
Brookfield Office Properties, Inc.	Kanada	MPG Office Trust, Inc.	ABD	0.21
American Realty Capital Properties, Inc.	ABD	Caplease, Inc.	ABD	-0.01
American Realty Capital Properties, Inc.	ABD	Cole Real Estate Investments, Inc.	ABD	0.18
Essex Property Trust, Inc.	ABD	BRE Properties, Inc.	ABD	0.12
Seaview Holdings Sdn. Bhd.	Malezya	Damansara Realty Bhd.	Malezya	-0.04
KKR & Co. LP	ABD	KKR Financial Holdings LLC	ABD	0.24
Megaworld Corp.	Filipinler	Alliance Global Group, Inc.	Filipinler	-0.01
Eurosic SA	Fransa	Realia Business SA	Fransa	0.12
Gecina SA /Private Group/	Fransa	Gecina SA	Fransa	-0.01
Norden Invest	Danimarka	Ejendomselskabet Norden AS	Danimarka	0.22
Private Group	ABD	CB Richard Ellis Services Inc	ABD	0.22
Ernststrongruppen AB	İsviç	Platzer Fastigheter AB	İsviç	0.14
Ontario Municipal Employees Retirement	Kanada	Oxford Properties Group Inc	Kanada	0.25
Recosia Pte Ltd	Avustralya	Ipoh Ltd	Avustralya	0.12
Chinese Estates HL	Hong Kong	Evergo China Holdings Ltd	Hong Kong	0.25
Pathfinder Properties PLC	Birleşik Krallık	Pathfinder Recovery 1 PLC	Birleşik Krallık	-0.24
TAG Tegnsee Immobilien	Almanya	Bau-Verein zu Hamburg AG	Almanya	-0.06
ING Groep NV	Hollanda	Filo SA	İspanya	0.24
Hankyu Corp	Japonya	Hankyu Realty Co	Japonya	0.28
Cendant Corp	ABD	Jeld-Wen Inc (Trendwest Resorts Inc)	ABD	-0.03
IVG Immobilien AG	Almanya	Polar Kiinteistö Oyj	Finlandiya	-0.09
General Electric Co	ABD	Sophia SA	Fransa	0.22
Rasmussengruppen AS	Norveç	Industrifinans Naeringsseidom ASA	Norveç	1.36
HRPT Properties Trust	ABD	Hallwood Realty Partners LP	ABD	0.59
Stena AB (Stena Fastigheter AB)	İsviç	Bostadsaktiebolaget Drott	İsviç	0.10
Mirvac Group Ltd.	Avustralya	James Fielding Group Ltd.	Avustralya	0.15
Swiss Prime Site AG	İsviç	WCM Beteiligungs- und Grundbesitz AG	İsviç	0.07
Sekisui House Ltd.	Japonya	Sekiwa Real Estate Kyushu Ltd.	Japonya	-0.22
Sekisui House Ltd.	Japonya	Sekiwa Real Estate Kansai Ltd.	Japonya	0.27
Sekisui House Ltd.	Japonya	Sekiwa Real Estate Chugoku Ltd.	Japonya	0.22
Finpaco Properties SpA	İtalya	Risanamento SpA (PI SpA)	İtalya	0.60
Riley Property Holdings LLC	ABD	LNR Property Corp.	ABD	0.07
Blackstone Group LP (TBG CareCo)	ABD	NHP PLC	Birleşik Krallık	0.09
MFS Ltd.	Avustralya	BreakFree Ltd.	Avustralya	-0.03
Sekisui House Ltd.	Japonya	Sekiwa Real Estate Chubu Ltd	Japonya	-0.23
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	Japonya	Kokusai Kanko Kaikan Co. Ltd.	Japonya	-0.03
Morguard Corp.	Kanada	Sizeler Property Investors, Inc.	ABD	-0.02
CB Richard Ellis Group, Inc.	ABD	Trammell Crow Co.	ABD	0.27
Groupe Banque Populaire	Fransa	Foncia Groupe SA	Fransa	0.13
Apollo Management LP	ABD	Realty Corp.	ABD	0.18
SCI Acquisition, Inc.	Kanada	Sterling Centrecorp, Inc.	Kanada	0.38

Panaropea Desarrollos Inmobiliarios SA	İspanya	Immoban SA	İspanya	0.29
Norwegian Property ASA	Norveç	Norgani Hotels ASA	Norveç	0.01
Carrick Worldwide Ltd.	Hong Kong	Synergis Holdings Ltd.	Hong Kong	0.21
Mann Immobilien-Verwaltung AG	Almanya	POLIS Immobilien AG	Almanya	0.01
Veremonte Participações SA	Brezilya	Abyara Planejamento Imobiliario SA	Brezilya	-0.39
Summit Real Estate Holdings Ltd.	İsrail	Summit Almanya Ltd.	Birleşik Krallık	0.61
Laxey Partners Ltd.	Birleşik Krallık	Spazio Investments NV	Hollanda	0.13
Credit Saison Co., Ltd.	Japonya	Atrium Co., Ltd.	Japonya	0.31
Industria e Innovazione SpA	İtalya	Realty Vaillog SpA	İtalya	0.07
Cominar Real Estate Investment Trust	Kanada	Overland Realty Ltd.	Kanada	0.37
Wakamiya KK (J Holdings KK)	Japonya	Minato Jitsugyo KK (JST Co., Ltd.)	Japonya	1.06
Blackstone Group LP	ABD	Valad Property Group	Avustralya	0.56
Digisino Assets Ltd. (Earnest Equity Ltd.)	Britanya Virjin Adaları	CSI Properties Ltd.	Hong Kong	0.31
Klövern AB	İsveç	Dagon AB	İsveç	0.24
Shoei Co., Ltd. (3003)	Japonya	Hulic Co., Ltd.	Japonya	0.58
China Vanke Co. Ltd.	Çin	Wing Tai Properties Ltd.	Hong Kong	-0.11
American International Group, Inc.	ABD	AIRE GmbH & Co. KGaA	Almanya	0.49
Erik Og Susanna Olesens	Danimarka	Jensen & Møller Invest A/S	Danimarka	0.27
Abu Dhabi Capital Management Ltd.	Birleşik Arap Emirlikleri	Northacre PLC	Birleşik Krallık	-0.02
Icade SA	Fransa	Silic SA	Fransa	-0.01
Iida Home Max Co., Ltd.	Japonya	ID Home Co., Ltd.	Japonya	1.85
United SM Holdings Pte Ltd.	Singapur	Guthrie GTS Ltd.	Singapur	0.21
ADLER Real Estate AG	Almanya	ESTAVIS AG	Almanya	0.78
Realogy Holdings Corp.	ABD	ZipRealty, Inc.	ABD	1.17
Fastighets AB Balder	İsveç	Prifast AB	İsveç	0.32
ETA Holding LLC	ABD	Echelon International Corp Inc	ABD	0.43
Ontario Teachers Pension Plan	Kanada	Cadillac Fairview Corp	Kanada	0.12
Drott AB	İsveç	Fastighets AB Balder	İsveç	0.37
Pirelli SpA	İtalya	Unione Immobiliare SpA	İtalya	0.07
Skandia Forsakrings AB	İsveç	Diligentia AB	İsveç	0.50
Simco SA	Fransa	Societe des Immeubles de France	Fransa	0.08
Ascott Ltd (The)	Singapur	Somerset Holdings Ltd	Singapur	-0.28
AP Fastigheter	İsveç	Dios (Anders) AB	İsveç	0.32
Basepoint PLC	Birleşik Krallık	Aerospace Homes Assured Tenancies PLC	Birleşik Krallık	2.97
BEP Property Holdings Ltd	Birleşik Krallık	Bourne End Properties PLC	Birleşik Krallık	0.10
Cendant Corp	ABD	Fairfield Communities Inc	ABD	0.38
Columna Fastigheter AB	İsveç	Realia AB	İsveç	-0.16
FSJ Acquisition Corp	Kanada	Patriot Equities Corp	Kanada	0.21
Chambercroft Ltd	Birleşik Krallık	Saville Gordon Estates PLC	Birleşik Krallık	0.17
Cendant Corp (NRT Inc)	ABD	DeWolfe Cos Inc	ABD	1.09
Risanamento Di Napoli SpA	İtalya	Bonaparte SpA	İtalya	-0.24
Rodinheights Ltd	Birleşik Krallık	Green Property PLC	İrlanda	0.13
Solo Estates PLC	Birleşik Krallık	UK Land PLC	Birleşik Krallık	0.07
Merwede Group	Hollanda	Uni-Invest NV	Hollanda	0.20

Rambridge Ltd	Birleşik Krallık	Dunloe Ewart PLC	İrlanda	0.82
Renlin Ltd	İrlanda	Fitzgerald (Sherry) Group PLC	Birleşik Krallık	0.35
Cornerstone Reality Income Trust Inc	ABD	Merry Land Properties Inc	ABD	0.39
LjungbergGruppen AB	İsveç	Fastighets AB Celica	İsveç	0.14
Blum Capital Partners	ABD	Insignia Financial Group Inc	ABD	0.33
Berkshire Hathaway Inc	ABD	Clayton Homes Inc	ABD	0.13
FKP Ltd	Avustralya	Forest Place Group Ltd	Avustralya	0.02
Eurazeo SA	Fransa	Rue Imperiale	Fransa	0.12
Bellevue Eksklusiv Immobilien AG	İsviçre	Schweizer Finance Holding AG	İsviçre	0.01
Capital Property Fund	Güney Afrika	Pangbourne Properties Ltd.	Güney Afrika	-0.07
Stapleton Acquisition Co.	ABD	SonomaWest Holdings, Inc.	ABD	0.20
Groumon Development	Ukrayna	Parsel Investments Ltd	Ukrayna	7.85
Patrimoine et Commerce	Fransa	Foncière Segrific SA	Fransa	0.04
Mori Trust Holdings, Inc.	Japonya	Nihon Eslead Corp.	Japonya	0.09
Foncière des Régions SA	Fransa	FDL	Fransa	-0.09
Qingdao City Construction Investment	Çin	HyComm Wireless Ltd	Hong Kong	0.17
Hongkong Land Holdings Ltd.	Hong Kong	Jardine Cycle & Carriage Ltd. (MCL Land Ltd)	Singapur	0.25
Caleast Industrial Investors LLC	ABD	CenterPoint Properties Trust	ABD	0.10
Diamond Resorts LLC	ABD	Sunterra Corp.	ABD	0.07
SBI Holdings, Inc.	Japonya	Living Corp.	Japonya	0.08
Fasteignafelagid Stodir hf	İzlanda	Baugur Group hf / Fons Eignarhaldsfelag hf	İzlanda	0.09
DV4 Ltd. / Area Property Partners Ltd.	Birleşik Krallık	Minerva PLC	Birleşik Krallık	0.54
Cofitem-Cofimur / Paris Hotels Roissy	Fransa	Foncière Paris France	Fransa	0.19
Fuji Media Holdings, Inc.	Japonya	Sankel Building Co., Ltd	Japonya	1.53
Parkway Properties, Inc.	ABD	Thomas Properties Group, Inc.	ABD	0.19
Halifax (Clerical Medical Group Ltd)	Birleşik Krallık	Lands Improvements Holdings PLC	Birleşik Krallık	0.30
Nordea AB	İsveç	Rausanne Oy / Salon Seudun Sanomat	Finlandiya	-0.21
Anglo Irish Bank Corp. Plc	İrlanda	Ashtenne Holdings Plc	Birleşik Krallık	-0.18
Naturex SA	Fransa	Pure World, Inc.	ABD	1.12
Foncière des Régions SA	Fransa	Beni Stabili SpA	İtalya	-0.12
Zayma Realty Holdings Inc	Kanada	Griffin Corp.	Kanada	1.24
Chinese Estates (Holdings) Ltd.	Hong Kong	Kingboard Chemical Holdings Ltd	Hong Kong	-0.73
Redefine Income Fund Ltd.	Güney Afrika	Madison Property Fund Managers	Güney Afrika	0.02
Dundee Real Estate Investment Trust	Kanada	Realex Properties Corp.	Kanada	0.03
Pensionskassernes Ejendomme A/S	Danimarka	Dan Ejendomme Holding A/S	Danimarka	0.43
Seastone Investments Ltd. / Plantron Ltd.	Britanya Virjin Adaları	OneMove Technologies, Inc.	Kanada	0.42
Novavest Real Estate AG	İsviçre	Pretium AG	İsviçre	0.28
SMABTP	Fransa	Société de la Tour Eiffel SA	Fransa	0.17
Ortalama				31%
Medyan				19%