

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2022-2-011 (Devralma)
Karar Sayısı : 22-14/216-93
Karar Tarihi : 24.03.2022

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Birol KÜLE
Üyeler : Ahmet ALGAN (İkinci Başkan), Hasan Hüseyin ÜNLÜ,
Ayşe ERGEZEN, Cengiz ÇOLAK, Berat UZUN

B. RAPORTÖRLER : Doç. Dr. Hakan BİLİR, Emre KARA, Nur KÖKSAL

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - Republic Services, Inc
Temsilcileri: Av. Gönenç GÜRKAYNAK, Av. Öznur İNANILIR
Yıldız Mahallesi Çitlenbik Sokak No:12 Beşiktaş/İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU: US Ecology, Inc.'in tek kontrolünün Republic Services, Inc. tarafından devralınması işlemi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 25.02.2022 tarih ve 25722 sayı ile intikal eden ve 10.03.2022 tarih ve 26129 sayı ile eksiklikleri tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 16.03.2022 tarihli, 2022-2-011/Öİ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda özetle, dosya konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

- (4) Başvuruda; US Ecology, Inc. (US ECOLOGY)'nin, tek kontrolünün Republic Services, Inc. (REPUBLIC SERVICES) tarafından devralınması işlemine 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun (4054 sayılı Kanun) ve 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (2010/4 sayılı Tebliğ) çerçevesinde izin verilmesi talep edilmektedir.
- (5) Bildirime konu işlem incelendiğinde, US ECOLOGY Nasdaq Borsasına kote edilmiş halka açık bir şirket olup herhangi bir şirket ya da kişi tarafından kontrol edilmemektedir. Bildirim konusu işlem kapsamında, REPUBLIC SERVICES'in tamamına sahip olduğu iştiraki ve söz konusu işlemi gerçekleştirmek amacıyla kurulmuş bir devralma aracı şirketi konumundaki Bronco Acquisition Corp. (BRONCO), US ECOLOGY ile birleşerek US ECOLOGY bünyesine katılacak, işlem neticesinde US ECOLOGY, birleşme sonrası ayakta kalan şirket olacak ve REPUBLIC SERVICES'in tamamına sahip olduğu iştiraki konumuna gelecektir. Birleşme Sözleşmesi ve Bildirim Formunda REPUBLIC SERVICES'in, US ECOLOGY'nin tedavüldeki tüm hisselerini satın alarak¹ tek kontrolüne sahip olacağı belirtilmektedir.
- (6) Geçmiş tarihli Kurul kararlarında da belirtildiği üzere, hedef şirketin devralan şirketin

¹ 22.02.2022 tarihi itibarıyla US ECOLOGY'nin, 31.269.826 adet tedavül hissesi ve 242.498 adet hazine tutulan hissesi olmak üzere toplamda 31.512.324 adet borsada işlem gören adi hisse senedi bulunmakta olup devralma işlemi neticesinde; US ECOLOGY'nin tüm adi hisse senetleri iptal edilecek ve bu hisselerin varlığı sona erecektir. BRONCO'nun yürürlük tarihinden hemen önce çıkarılan ve ödenmemiş adi hisse senetleri, US ECOLOGY'nin yeni çıkarılan, tamamı ödenmiş ve herhangi bir değerlemeye tabi olmayan adi hisse senetlerine dönüşecektir.

bir iştiraki ile –ana şirketin hedef şirketi kontrol edeceği şekilde- birleşmesi halinde bir birleşmenin meydana gelmeyeceği, bir işlem ile “ters üçlü birleşme” (*reverse triangular merger*) olarak adlandırılan yöntemin benimsenmesi durumunda işlemin devralma meydana getireceği kabul edilmektedir.² Bildirime konu işlemin ters üçlü birleşme yöntemi ile gerçekleştirileceği anlaşılmaktadır. REPUBLIC SERVICES tarafından söz konusu işlemi gerçekleştirmek amacıyla kurulan BRONCO, US ECOLOGY ile birleşerek US ECOLOGY bünyesine katılacak ve US ECOLOGY birleşme sonrası ayakta kalan şirket olacaktır. İşlem neticesinde, US ECOLOGY, REPUBLIC SERVICES’in tek başına kontrol ettiği ve tamamına sahip olduğu bir iştiraki konumunda olacaktır. US ECOLOGY’nin kontrolünde kalıcı bir değişiklik oluşturacak söz konusu işlem, 2010/4 sayılı Tebliğ’in 5. maddesi uyarınca bir devralma işlemi niteliği taşımaktadır. İşlem taraflarının ciroları 2010/4 sayılı Tebliğ’in 7. maddesinin birinci fıkrasında öngörülen eşikleri aştığından, işlem izne tabidir.

- (7) REPUBLIC SERVICES, geri dönüşüm, tehlikeli olmayan katı atık imha hizmetleri, katı atık gazından enerji üretimi ve diğer yenilenebilir enerji alanlarında faaliyet göstermektedir. REPUBLIC SERVICES’in Türkiye’de herhangi bir varlığı ve faaliyeti bulunmamaktadır. US ECOLOGY ise bakım, imha, yararlı yeniden kullanım, tehlikeli ve tehlikeli olmayan, radyoaktif ve diğer özel atıkların geri dönüşümü (karmaşık atık yönetimi) alanlarında faaliyet göstermektedir. US ECOLOGY Türkiye’de tek kontrolü altında bulunan NRC Çevre Koruma Atık Yönetimi ve Arıtma Hizmetleri AŞ (NRC TÜRKİYE)³, CRN Denizcilik AŞ⁴ (CRN TÜRKİYE) ve NRC International Services Ltd. İstanbul Merkez Şubesi⁵ (NRC ŞUBESİ) aracılığıyla Bakü-Tiflis-Ceyhan (BTC) Boru Hattı ve ilgili limanlar boyunca petrol sızıntısı durumlarında acil durum müdahalesi, çevresel iyileştirme ve atık yönetim hizmetleri alanlarında faaliyet göstermektedir. Bildirim Formuna göre, bu faaliyetleri çerçevesinde US ECOLOGY’nin Türkiye’deki pazar payı, herhangi bir olası ilgili ürün pazarında %(.....)’u aşmamaktadır.
- (8) Tarafların faaliyetleri küresel ölçüde atık yönetimi pazarında örtüşmekte ancak REPUBLIC SERVICES’in Türkiye’de herhangi bir faaliyetinin bulunmamasından dolayı tarafların faaliyetleri Türkiye’de örtüşmemektedir. Bu kapsamda devralma işlemi Türkiye pazarında yatay veya dikey olarak herhangi bir yoğunlaşma meydana getirmeyecektir.
- (9) Sonuç olarak, Türkiye’de etkilenen pazar olmadığı dikkate alınarak bildirim konu işlem ile herhangi bir pazarda etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı kanaatine varılmıştır.

² 05.03.2020 tarihli ve 20-13/172-91 sayılı Kurul Kararı, 30.09.2021 tarihli ve 21-46/659-328 sayılı Kurul Kararı.

³ NRC TÜRKİYE dolaylı olarak tek başına US ECOLOGY’ye ait olan NRC Int. Holding Company, LLC’nin tamamına sahip olduğu iştirakidir. Bu doğrultuda NRC TÜRKİYE tek başına US ECOLOGY tarafından kontrol edilmektedir.

⁴ CRN TÜRKİYE’nin hissedarlık yapısı; Gökçe Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi %(.....), NRC TÜRKİYE %(.....) şeklindedir.

⁵ NRC ŞUBESİ, US ECOLOGY’nin dolaylı olarak tamamına sahip bulunduğu iştirakinin (NRC International Services Ltd.) şubesidir. NRC International Services Ltd. nihai olarak US ECOLOGY’nin tam kontrolü altında bulunmaktadır.

H. SONUÇ

- (10) Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ kapsamında izne tabi olduğuna; işlem sonucunda etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilmesine, gerekçeli kararın tebliğinden itibaren 60 gün içinde Ankara İdare Mahkemelerinde yargı yolu açık olmak üzere OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.