

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2010-4-318 (Devralma)
Karar Sayısı : 10-81/1696-646
Karar Tarihi : 29.12.2010

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Prof. Dr. Nurettin KALDIRIMCI
Üyeler : Doç. Dr. Mustafa ATEŞ, Mehmet Akif ERSİN, İsmail Hakkı
KARAKELLE, Murat ÇETİNKAYA, Reşit GÜRPINAR

B. RAPORTÖRLER : Kerem TOMUR, Ali Fuat KOÇ

**C. BİLDİRİMDE
BULUNAN**

: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
Temsilcisi: Av. Eren KURŞUN
Maya Akar Center Büyükdere Cad. No:100/29 34394
Esentepe/İstanbul

D. TARAFLAR

: - Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.
Plaza San Nicolás 4, 48005 Bilbao İSPANYA
- General Electric Capital Corporation
Trust Centre, 1209 Orange Street, Wilmington, New
Castle County, Delaware, ABD
- Doğuş Holding A.Ş.
Eskibüyükdere Cad. Oycan Plaza, No:15 34398
Maslak/İstanbul

E. DOSYA KONUSU: T. Garanti Bankası A.Ş. (Garanti Bankası)'nin %24,89 oranında hisselerinin Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) tarafından Doğuş Holding A.Ş. (Doğuş) ve General Electric Capital Corporation (GECC)'dan devralınması işlemine izin verilmesi talebi.

F. DOSYA EVRELERİ: Kurum kayıtlarına 10.12.2010 tarih ve 9355 sayılı ile giren bildirim üzerine, 4054 sayılı "Rekabetin Korunması Hakkında Kanun"un 7. maddesi ile 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in ilgili hükümleri uyarınca düzenlenen 20.12.2010 tarih ve 2010-4-318/Öİ-10-258.KT sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu 24.12.2010 tarih ve REK.0.08.00.00-120/462 sayılı Başkanlık Önergesi ile 10-81 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

G. RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ: İlgili Rapor'da, bildirim yapılan devralma işleminin 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında Rekabet Kurulu'nun iznine tabi olduğu; devir sonucunda ilgili pazarda hâkim durum yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi, böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı; bu çerçevede işleme izin verilmesi gerektiği, görüşü ifade edilmiştir.

10-81/1696-646

H. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

H.1. İlgili Pazar

Dosyada yer alan bilgiler çerçevesinde, ilgili ürün pazarı “bankacılık ve finansal hizmetler pazarı”; ilgili coğrafi pazar ise “Türkiye” olarak belirlenmiştir.

H.2. Bildirim Konusu İşlem

50 Bildirime konu devralma işlemi ile BBVA, Garanti Bankası'nın sermayesinin %6.29'unu temsil eden 26.418.840.000 adet hisseyi Doğuştan, sermayenin %18,6'sını temsil eden 78.120.000.000 adet hisseyi ise GECC'dan devralacaktır. İşlem sonucunda Garanti Bankası hâlihazırda Doğu ve GECC ortak kontrolü altındayken, (i) BBVA ve Doğu arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi (Doğu HAS), (ii) BBVA, GE Araştırma ve Müşavirlik Limited Şirketi (GE Araştırma) ve GECC arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi (GE HAS) ve (iii) BBVA, Doğu ve diğer Doğu hissedarları arasında imzalanan hissedarlar sözleşmesi (Doğu-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi) uyarınca, Doğu grubu ve BBVA'nın ortak kontrolüne geçecektir. Söz konusu devir işleminin hukuki dayanağını oluşturan her üç sözleşme de 1.11.2010 tarihinde imzalanmıştır.

60 Dosya Konusu devir işlemi, eş zamanlı olarak gerçekleşecek olan iki ayrı hisse devrinden oluşmaktadır:

1. Devralma - GECC Satışı: GECC, Garanti Bankası'nın sermayesinin %18,60'ını temsil eden hisseleri GE HAS hükümleri uyarınca BBVA'ya satacaktır. GE HAS, ilgili makamlardan satışa ilişkin izinlerin alınması gibi bazı ön koşullar içermektedir. GE Araştırma ve GECC, süresiz olarak Garanti Bankası'ndaki yaklaşık %2,25'lik bir payı muhafaza edecek, fakat bu payı, İşlemin kapanışından sonra satmakta serbest olacaktır.

70 2. Devralma - Doğu Satışı: GE payının satışı ile eş zamanlı olarak, Doğu, Garanti Bankası nezdindeki hisselerinin sermayenin %6,2902'sini temsil eden bir bölümünün BBVA'ya satışını Doğu HAS hükümleri altında tamamlayacaktır. Doğu HAS'ın imzalanması ile eş zamanlı olarak, Doğu Grubu ve BBVA, Garanti Bankası'nı müştereken kontrol etmelerini düzenleyen Doğu-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi'ni imzalamışlardır. ...

Doğu-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi, Garanti Bankası'nın, iki büyük hissedarı olacak olan BBVA ve Doğu Hissedarları tarafından müştereken yönetilmesini öngörmektedir. Diğer yandan Doğu-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi'nde, iki hissedar arasında farklı hak düzeylerinin söz konusu olduğu iki faz (Faz I ve Faz II) düzenlenmektedir:

a) Faz I: Bu fazda, iki hissedar, Garanti Bankası sermayesinde eşit oy hakkına sahip olacak ve şirket organları aşağıdaki genel şartlara tabi olarak faaliyet gösterecektir:

80 • Yönetim Kurulu: Garanti Bankası'nın Yönetim Kurulu, tarafların her biri tarafından aday gösterilen dörder üye ve Doğu Hissedarları (Doğu-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi'nde tanımlandığı üzere) tarafından önerilen adaylar arasından karşılıklı mutabakat sonucu atanacak olan genel müdür ile birlikte 9 üyeden oluşacaktır. Kurul Başkanı, Doğu Hissedarları tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyeleri arasından seçilecektir. Toplantı nisabı 6 yönetim kurulu üyesinin hazır bulunmasıyla sağlanacak ve kararlar en az 6 yönetim kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınacaktır.

• Kredi Komitesi: Kredi Komitesi, (genel müdüre ilaveten) tarafların her birince ikişer üye tayin edilmek suretiyle 4 üyeden oluşacaktır.

10-81/1696-646

• Denetim Komitesi: Denetim Komitesi tarafların her birince birer üye tayin edilmek suretiyle 2 üyeden oluşacaktır.

90 • Saklı tutulan hususlar: Doğuş-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi, Garanti Bankası ile ilişkili esaslı kararların, Yönetim Kurulu veya Genel Kurul düzeyinde alınabilmesi için taraflar arasında önceden mutabık kalınmış olması şartına tabi olmasını öngörmektedir.

• Oy Hakları: Sınırlı sayıda bazı istisnalara tabi olmakla birlikte, (i) taraflardan birinin, Faz I sırasında daha fazla hisse satın alması durumunda, söz konusu taraf, diğer tarafa, satın aldığı hisselerin yarısını aynı fiyattan satın alma opsiyonunu tanımak zorunda olacaktır ve (ii) diğer taraf bunları satın almamayı seçtiği takdirde, satın alan taraf yine de diğer tarafa, bu fazın sonuna kadar satın alınan hisselerin %50'si üzerinde intifa hakkı vermek zorunda olacaktır. Bildirim formunda bu yükümlülüğün, Faz I'de her iki tarafın oy haklarının eşit kalmasını sağlamaya yönelik olduğu ifade edilmektedir.

100 b) Faz II: ...

Yukarıda yer verilen bilgiler doğrultusunda, Faz I'de Doğuş ve BBVA arasında ortak kontrolün söz konusu olacağı, Faz II'de ise Doğuş Grubunun ortak kontrole ilişkin haklarının sahip oldukları hisse oranına göre belirleneceği anlaşılmaktadır. Ancak hâlihazırda Faz II'ye geçilip geçilmeyeceğinin belirsiz olması nedeniyle yapılan değerlendirmelerde sadece Faz I dikkate alınacaktır. İlerleyen dönemde Doğuş-BBVA Hissedarlar Sözleşmesi çerçevesinde Faz II'ye geçilmesi ve Garanti Bankası kontrolünde bir değişiklik meydana gelmesi durumunda, söz konusu kontrol değişikliğinin o zaman değerlendirilmesi uygun olacaktır.

H.3. Yapılan Tespitler ve Hukuki Değerlendirme

110 Dosya mevcudu bilgilere göre, bildirim konu devir işlemi sonucunda, Garanti Bankası üzerindeki Doğuş Grubu ve GECC ortak kontrolü, Doğuş Grubu ile BBVA'nın ortak kontrolüne dönüşecektir. Buna göre, bildirim konu işlem, 1997/1 sayılı Tebliğ'in 2. maddesinin (b) bendi anlamında bir devralmadır. Diğer taraftan, Garanti Bankası 2009 yılında toplam ... TL. ciro elde etmiştir. Dolayısıyla ilgili pazarda 1998/2 sayılı Tebliğ ile değişik 1997/1 sayılı Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen ciro eşiği aşılmış olduğundan, söz konusu devralma işlemi izne tabidir.

120 Bununla birlikte, devralan BBVA'nın ilgili pazarda faaliyetinin bulunmaması nedeniyle, bildirim yapılan işlemin, anılan pazarda 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi kapsamında bir hâkim durumun yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasına neden olmayacağı kanaatine varılmıştır.

I. SONUÇ

Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında izne tabi olduğuna, işlem sonucunda aynı Kanun maddesinde belirtilen nitelikte hâkim durum yaratılmasının veya mevcut hâkim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilmesine OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.