

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

**REKABET KURULU KARARI**

Dosya Sayısı : 2017-4-23 (Devralma)  
Karar Sayısı : 17-18/268-114  
Karar Tarihi : 01.06.2017

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

Başkan : Prof. Dr. Ömer TORLAK  
Üyeler : Arslan NARİN (İkinci Başkan), Adem BİRCAN  
Şükran KODALAK, Mehmet AYAN

**B. RAPORTÖRLER:** Hale GÜNDÜZ, Muhammed Safa UYGUR

**C. BİLDİRİMDE**

**BULUNAN** : - The Black Stone Group Ltd.  
- Canada Pension Plan Investment Board  
Temsilcileri: Av. Gönenç GÜRKAYNAK,  
Av. Eda DURU, Av. Kıvılcım Seren AKTAŞ,  
Av. Büşra AKTÜRE  
Çitlenbik Sok. No:12 Yıldız Mah. Beşiktaş/İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU:** Ascend Learning Holdings, LLC'nin ortak kontrolünün Canada Pension Plan Investment Board ve The Blackstone Group L.P tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu kayıtlarına 04.05.2017 tarih ve 3020 sayılı ile giren bildirim üzerine düzenlenen 16.05.2017 tarih ve 2017-4-23/Öİ sayılı Devralma Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda özetle, söz konusu devralma işlemine izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

**G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME**

- (4) İlgili başvuruda, Ascend Learning Holdings, LLC'nin (ASCEND) ortak kontrolünün nihai olarak Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) ve The Blackstone Group L.P (BLACKSTONE) 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 edilmiştir.
- (5) Bildirilen işlem, nihai olarak ASCEND hisselerinin tamamının CPPIB ve BLACKSTONE tarafından devralınmasına ilişkindir. 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesinin üçüncü fıkrasında yer alan hüküm çerçevesinde ortak girişimin, söz konusu Tebliğ kapsamında bir devralma işlemi olabilmesi için hedef şirket üzerinde ortak kontrolün sağlanması ve kurulan şirketin ekonomik açıdan bağımsız, tam işlevsel bir ortak girişim olması unsurlarının birlikte sağlanması gerekmektedir.

- (6) Bildirim Formunda sunulan bilgilere göre işlem sonrasında ortak girişim; BLACKSTONE ve CPPIB'den her birinin önceden izni olmaksızın, yıllık iş planlarına, bütçeye, yönetim kurulunun ve belli kıdemli yöneticilerin değiştirilmesine, asli işlemlere ve yönetim dokümanlarının çıkarılmasına, hisselerle ilgili işlemlere, hissedarların hak ve yükümlülüklerini etkileyen dokümanlarda değişiklik yapılmasına, şirket yeniden yapılandırılmalarına ilişkin kararları almakta yetkili değildir. Ayrıca ortak girişimin yönetim kurulunda BLACKSTONE ve CPPIB'nin eşit sayıda temsilcisinin olması öngörülmektedir. Bu çerçevede işlem sonrasında tarafların hedef şirketin yönetiminde ortak kontrole sahip olacakları anlaşılmaktadır.
- (7) İlave olarak Bildirim Formunda, hâlihazırda faaliyet gösteren ASCEND'in, işlem sonrasında da günlük işlerini yürüten bir yönetiminin ve elemanlarının mevcut olacağı, bunlar vasıtasıyla şirketin bağımsız varlığını sürdürmeye devam edeceği, tam işlevsel ve bağımsız bir iktisadi varlık olarak finans, malvarlığı ve personel anlamında yeterli kaynakları ve varlıkları (maddi ve gayri maddi) haiz olup faaliyetlerini pazarda kalıcı bir şekilde sürdüreceği belirtilmektedir. Bu kapsamda ortak girişim tam işlevsellik unsurunu da sağlamaktadır.
- (8) Dolayısıyla bildirim konu işlem, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi çerçevesinde bir devralma işlemidir. Öte yandan tarafların ciro bilgileri dikkate alındığında 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen ciro eşiklerinin aşılmış olduğu ve bu sebeple bildirim konusu işlemin Kurul'un iznine tabi olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
- (9) CPPIB temel olarak kamu ve özel sermaye fonları, gayrimenkul, altyapı ve sabit gelir yatırımları ile iştigal etmektedir. Teşebbüs Türkiye'de finans, spor yönetimi, tarım ürünleri, seyahatle ilgili hizmetlerin sunulması, data entegrasyonu ve yazılım sağlayıcılığı hizmetleri, özellikli ürün perakendeciliği gibi alanlarda faaliyet gösteren şirketler aracılığıyla faaliyette bulunmaktadır. BLACKSTONE ise dünya genelinde alternatif varlık yönetimi faaliyeti göstermektedir. Teşebbüs Türkiye'de esnek yatırım araçları, gayrimenkul, petrokimya ve ara ürün nakliyatı, akıllı tıbbi aletler, enerji aktarımı ve akışkan gücü ürünleri ve diğer birçok alanda faaliyet gösteren çeşitli portföy yatırımları aracılığıyla gelir elde etmektedir.
- (10) Bildirim Formunda sunulan bilgilere göre, ASCEND, öğrenciler, eğitim kurumları ve işverenler için eğitsel içerik, yayın ve yazılım araçları sunmaktadır. Türkiye'de herhangi bir iştiraki veya bağlı kuruluşu bulunmayan teşebbüsün Türkiye'den elde ettiği gelirler acente aracılığıyla kitapçıları ve matbaa şirketlerine yaptığı satışlardan oluşmaktadır. Bununla birlikte Türkiye'de ne BLACKSTONE'un ne de CPPIB'nin eğitim içeriği ve eğitsel yayınlar pazarında veya bu pazarla yatay/dikey olarak örtüşen herhangi bir pazarda faaliyeti bulunmaktadır.
- (11) İşlem bakımından Türkiye coğrafi pazarında devralan ana teşebbüslerin ortak girişimle yatay ya da dikey anlamda örtüşen faaliyetlerinin bulunmaması göz önüne alındığında, değerlendirmeye konu devralma işleminin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir hâkim durum yaratmayacağı veya mevcut bir hâkim durumu kuvvetlendirmeyeceği kanaati oluşmuştur.

## H. SONUÇ

- (12) 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 aynı Kanun maddesinde yasaklanan nitelikte hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece 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.