

**Rekabet Kurumu Başkanlığından,**

**REKABET KURULU KARARI**

**Dosya Sayısı** : 2023-1-027 (Devralma)  
**Karar Sayısı** : 23-39/725-248  
**Karar Tarihi** : 17.08.2023

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

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

**B. RAPORTÖRLER** : Melisa AĞYÜZ AYDOĞDU, Kübra Nur YILMAZ, Fatih BOZBIYIK

**C. BİLDİRİMDE  
BULUNAN**

: Honeywell International Sarl  
Temsilcisi: Av. Arcan KEMAHLLI, Av. Taner ELMAS  
Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No: 185 K:18  
Şişli/İSTANBUL

- (1) **D. DOSYA KONUSU: SCADAfence LTD. hisselerinin tamamının Honeywell International Sarl tarafından devralınması işlemi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 11.07.2023 tarih ve 40371 sayı ile intikal eden ve 31.07.2023 tarih, 41018 sayı ile eksiklikleri tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 10.08.2023 tarih ve 2023-1-027/Öİ sayılı 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) Yapılan bildirimde, SCADAfence LTD. (SCADA) hisselerinin tamamının, Honeywell International Sarl (HONEYWELL)<sup>1</sup> 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) Bildirim konusu işlem uyarınca HONEYWELL, SCADA ile SCADA'nın iştiraki konumunda bulunan ABD menşeli SCADA, Inc. şirketinin hisselerinin tamamını satın alacaktır. Hâlihazırda SCADA hisselerinin %(.....)<sup>2</sup>, %(.....), %(.....), %(.....), %(.....), %(.....), %(.....) parçalanmış şekilde diğer pay sahiplerinin elinde bulunmaktadır. İşlem sonrasında ise HONEYWELL, SCADA'nın ihraç edilmiş ve tedavüldeki hisselerinin %100'ünü elde edecektir.
- (6) Dolayısıyla HONEYWELL, işlem sonrasında devre konu teşebbüsün tek kontrolüne sahip olacaktır. Bu doğrultuda, bildirim konusu işlemin kontrolde kalıcı bir değişiklik meydana getirecek olması sebebiyle 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında bir devralma işlemi niteliği taşıdığı değerlendirilmektedir.
- (7) Bildirime konu işlem, taraflar arasında 05.07.2023 tarihinde akdedilen Hisse Alım

<sup>1</sup> HONEYWELL, Honeywell International Inc. şirketinin bir yan kuruluşudur. Honeywell International Inc. hissedarlarından hiçbiri bu şirketi kontrol etmemektedir.

<sup>2</sup> (.....).

Sözleşmesine dayanmaktadır. Başvuruda işlemin ekonomik gerekçesine ilişkin olarak ise hâlihazırda HONEYWELL'in hizmet odaklı mevcut bağımsız operasyonel teknoloji (OT) kapsamındaki siber ürünlerinin, müşterilerinin taleplerinin tamamını karşılamak için kendi başlarına yetersiz olduğu, kendi başına pazarlayabileceği bir OT siber ürününe sahip olmadığı ve SCADA'nın bir OT yazılım uzmanı olup HONEYWELL'in ürünlerini kapsamlı bir şekilde uçtan uca OT siber çözümü sağlayacak şekilde tamamlayacağı; böylece HONEYWELL hizmetlerinin şu anda dışarıdan temin edilen belirli yönlerini içeriden karşılayacağı belirtilmiştir.

- (8) 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasında hangi birleşme devralma işlemlerinin izne tabi olduğunu belirleyen ciro eşikleri düzenlenmiştir. Bununla birlikte, aynı maddenin ikinci fıkrası uyarınca, Türkiye coğrafi pazarında faaliyet gösteren veya ar-ge faaliyeti olan ya da Türkiye'deki kullanıcılara hizmet sunan, dijital platformlar, yazılım ve oyun yazılımı, finansal teknolojiler, biyoteknoloji, farmakoloji, tarım kimyasalları ve sağlık teknolojileri alanlarında faaliyet gösteren teşebbüslerin devralınmasına ilişkin işlemler bakımından 7. maddenin birinci fıkrasında yer alan 250 milyon TL Türkiye cirosu eşikleri aranmayacaktır.
- (9) Devre konu teşebbüs niteliğindeki SCADA'nın faaliyetleri, ilgili Tebliğ'in 4. maddesinde yer alan "teknoloji teşebbüsü" tanımında düzenlenen faaliyet alanlarını içermektedir. Devre konu şirketler bakımından 250 milyon TL ciro eşığı aranmayacağından ve devralan konumundaki HONEYWELL'in 2021 mali yılında üç milyar TL'yi aşan miktarda ciro elde ettiği anlaşıldığından bildirim konusu işlem izne tabidir.
- (10) Başvuruda ifade edildiği üzere, devre konu SCADA; OT, nesnelere interneti ve siber güvenlik alanlarında küresel çapta faaliyet gösteren bir teknoloji şirkettir. SCADA, büyük ölçekli OT ağlarına sahip şirketlerin siber risklerini azaltarak ve operasyonel tehditleri hafifleterek endüstriyel alanda nesnelere interneti teknolojisinin faydalarını gerçekleştirmelerine yardımcı olmaktadır. Ayrıca, çeşitli endüstrilerdeki OT ve endüstriyel kontrol sistemi ürünleri için yazılım alanındaki siber-fiziksel güvenlik çözümlerinde uzmanlaşmıştır. SCADA; belediye/altyapı, imalat, enerji ve madencilik, ilaç, lojistik ve tedarik zinciri, BT ve ilgili hizmetler, bina yönetim sistemleri ve ulaşım sektörlerindeki son kullanıcılara hizmet sunmaktadır. SCADA'nın odak noktası (.....) alanlarıdır. SCADA'nın başlıca müşterileri arasında (.....) ve (.....) yer almaktadır. (.....).
- (11) Başvuruda, SCADA'nın Türkiye'de herhangi bir yerleşik adresi bulunmadığı belirtilmiştir. İlaveten 2022 yılında Türkiye bakımından elde etmiş olduğu (.....) civarındaki gelirini altı adet müşteriye<sup>3</sup> yapmış olduğu satıştan elde ettiği de ifade edilmektedir. SCADA gelirinin esas kısmını, (.....) ve (.....) üçüncü taraf kanal ortaklığı aracılığıyla yaptığı satışlardan elde etmiştir.
- (12) Devralan konumunda bulunan HONEYWELL, havacılık ve uzay, Honeywell bina teknolojileri, performans malzemeleri ve teknolojileri ile güvenlik ve verimlilik çözümleri olmak üzere dört alanda faaliyet göstermektedir. havacılık ve uzay faaliyetleri, orijinal ekipman üreticilerine ve çeşitli son pazarlardaki diğer müşterilerine satılan uçaklar için küresel bir ürün, yazılım ve hizmet tedariki kapsamında gerçekleştirmekte ve ürün karması çeşitli uçak parçalarının yanı sıra onarım, revizyon ve bakım hizmetlerini içermektedir. Bina teknolojileri faaliyeti, bina sahiplerinin ve bina sakinlerinin tesislerinin güvenli, enerji verimli, sürdürülebilir ve üretken olmasını sağlayan küresel bir ürün, yazılım, çözüm ve teknoloji sağlayıcılığı faaliyetidir. Performans malzemeleri ve teknolojileri kapsamında, yüksek kaliteli performans kimyasalları ve malzemeleri, proses teknolojileri ve otomasyon çözümleri geliştirilmekte ve üretilmektedir. Güvenlik

<sup>3</sup> Bu müşteriler, (.....) dir.

ve verimlilik çözümleri hizmeti kapsamında ise küresel çaptaki müşterilere üretkenliği, işyeri güvenliğini ve varlık performansını geliştiren küresel bir ürün ve yazılım sağlanmaktadır.

- (13) Buna ek olarak HONEYWELL, *Honeywell Connected Enterprise* aracılığıyla, şirketlerin süreçlerini iyileştiren, üretkenliğini artıran, sürdürülebilirlik girişimlerini destekleyen ve çalışanlarını güçlendiren içgörülerini yönlendirmek için operasyonel verileri kullanmalarına yardımcı olan bir dizi yazılım ürünü ve etkileşirici hizmet sunmaktadır. *Honeywell Connected Enterprise*'in bir parçası olarak HONEYWELL, müşterilerin varlıkları, çalışanları ve süreçleri genelinde "akıllı operasyonları" geliştirmek için veri içgörülerini sunmak üzere bir donanım, yazılım ve hizmet paketini birleştiren *Forge Ekosistemi* aracılığıyla OT siber çözümleri sunmaktadır. *Forge Ekosistemi*; Performans, Sürdürülebilirlik, Güvenlik ve Siber Güvenlik (*Honeywell Forge Cybersecurity+*, HFC) çözümlerini içermektedir. Ancak HONEYWELL'in Türkiye'de kendi başına *Software as a Service (SaaS)*<sup>4</sup> olarak pazarlayabileceği OT siber güvenliği ile ilgili bağımsız bir ürünü olmamakla beraber bu anlamda bir tüzel kişiliği de bulunmamaktadır.
- (14) HONEYWELL'in *Forge* ekosistemi aracılığıyla sunduğu OT siber çözüm hizmetlerinin, SCADA tarafından sunulan OT hizmetleri ile ne ölçüde benzeştiği/farklılaştığı da mevcut dosya kapsamında incelenmiştir. Bu doğrultuda belirtildiği üzere, HFC, müşteri taleplerini karşılayacak gerekli yazılım kapasitesine sahip olmamasına ek olarak SCADA'nın OT siber yazılımlıyla rekabet etmemektedir ve rekabet edebilecek nitelikte değildir. Hâlihazırda HFC'nin yaptığı hizmet teklifi ile HONEYWELL, kendi tamamlayıcı profesyonel hizmetlerinin satışını kolaylaştırmak için üçüncü taraf bir yazılım olan OT siber güvenliği yazılımını hizmete sunmaktadır. Ancak esas yazılım tabanlı çözümün SCADA'nın hâlihazırda sunduğu, HONEYWELL'in müşterileri için tedarik etmeye çalıştığı türden<sup>5</sup> bir çözüm olduğu ifade edilmektedir.
- (15) Öte yandan HONEYWELL'in kabiliyetlerinin yalnızca "aktif ve vekil tabanlı" varlık yönetimi ile sınırlı olduğu da belirtilmiştir. Öyle ki cihazlar sistemi sorgulamak veya sisteme sorular sormak için kontrol sistemini veya temel sistemi aramakta; arama neticesinde elde edilen yanıtlar toplanarak ve (i) ya veri toplayıcıya geri gönderilmekte (ii) ya da veri toplayıcı cihaza soru sorana veya cihazı sorgulayana kadar aracısız bir sistemde bekletilmektedir. Aracı tabanlı sistemler, bağlantı açısından ağ üzerinde önemli tıkanıklıklar meydana getirdiğinden anlık izleme ve yanıt vermenin gerekli olduğu endüstrilerdeki (örneğin petrokimya) sistemler için uygun olmamaktadır.
- (16) SCADA'nın yazılımı ise "aracısız", gelişmiş tehdit algılama teknolojisi de dâhil olmak üzere, "pasif" varlık yönetimi teknolojisi sunmaktadır. Bu yazılım cihazın varlık ağı içerisinde yer aldığı ve tüm veri akışının bu cihaz üzerinden gerçekleştiği anlamına gelmektedir. Bu veriler son kullanıcıya çıktı sağlamak amacıyla pasif bir şekilde analiz edilmekte ve sıralanmaktadır. Bu tür bir sistem ağ üzerinde çok daha az tıkanıklık yaratmaktadır ve bu nedenle anlık izleme ve yanıt vermenin gerekli olduğu sektörler için daha uygun görülmektedir.

<sup>4</sup> Hizmet olarak yazılım (SaaS), kullanıcıların, bulut tabanlı uygulamalara İnternet üzerinden bağlanmasını ve bunları İnternet üzerinden kullanmasını sağlar. E-posta, takvim ve ofis araçları (örn. Microsoft Office 365) bu uygulamalara örnek olarak gösterilebilir. (Kaynak: <https://azure.microsoft.com/tr-tr/resources/cloud-computing-dictionary/what-is-saas/> ) Erişim Tarihi: 31.07.2023.

<sup>5</sup> İşlem sonrasında HONEYWELL, müşteri ihtiyaçlarını eksiksiz bir OT siber güvenliği çözümü olarak hedeflenen yüksek kaliteli yazılım tabanlı teklifleri ile proaktif bir şekilde genişletebilecek ve daha fazla satış yapmak için dışarıdan tedarik edilen unsurları kendi başına sağlayacaktır.

- (17) Yukarıda yer verilen bilgiler çerçevesinde, devralan şirket konumundaki HONEYWELL ile devre konu SCADA'nın Türkiye'de aynı pazarda veya birbiri ile alt pazar/üst pazar ilişkisi bulunan herhangi bir pazarda faaliyet göstermediği, dolayısıyla bildirim konu işlemin Türkiye'de herhangi bir pazarda yatay veya dikey örtüşmeye yol açmadığı anlaşılmaktadır.
- (18) Öte yandan HONEYWELL ve SCADA'nın Türkiye dışındaki faaliyetlerinin küresel ölçekte yatay veya dikey bir örtüşme meydana getirip getirmeyeceği de incelenmiştir. Tarafların küreselde de OT siber güvenlik yazılımı çözümlerinin tedarikinde çakışan faaliyetlerinin olmadığı, sadece SCADA'nın bu alanda küresel ölçekte faaliyet gösterdiği belirtilmektedir. OT siber çözümlerinin, küresel anlamda daha geniş bir yorumla ele alınması ihtimalinde dahi, taraflar arasındaki örtüşme tarafların pazar payları dikkate alındığında, ihmal edilebilir düzeyde olacaktır.
- (19) Dolayısıyla tarafların faaliyetleri arasında küresel ölçekte yatay veya dikey bir ilişki meydana gelmediği, bir an için pazarın geniş yorumlanması ihtimalinde dahi tarafların faaliyetleri arasındaki örtüşmenin sınırlı düzeyde kalacağı ve bu sınırlı düzeydeki örtüşmenin Türkiye pazarı bakımından herhangi bir olumsuz etkisinin bulunmayacağı değerlendirilmektedir.
- (20) Sonuç olarak, bildirim konu işlem ile 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde başta hâkim durum yaratılması ya da mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunun ortaya çıkmayacağı kanaatine ulaşılmıştır.

## H. SONUÇ

- (21) 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.