

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

**REKABET KURULU KARARI**

Dosya Sayısı : 2021-6-002 (Devralma)  
Karar Sayısı : 21-18/224-95  
Karar Tarihi : 01.04.2021

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

Başkan : Birol KÜLE  
Üyeler : Arslan NARİN (İkinci Başkan), Şükran KODALAK, Ahmet ALGAN,  
Hasan Hüseyin ÜNLÜ, Ayşe ERGEZEN

**B. RAPORTÖRLER** : Özgür BAL, Mehmet Yavuz GÜNER, Yavuz Mahmut ŞİMŞEK

**C. BİLDİRİMDE**

**BULUNANLAR** : - Mondi Plc.  
Temsilcileri: Av. Hakan ÖZGÖKÇEN, Av. Sinan DİNİZ,  
Av. Ceren GÖKTÜRK, Av. Cem BURAN  
Ebulula Mardin Cad. Gül Sok. No:2 Maya Park Tower 2  
Akatlar Beşiktaş 34335 İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU: Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tek kontrolünün Mondi Plc. tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu kayıtlarına 25.01.2021 tarih ve 14669 sayı ile giren ve eksiklikleri 11.03.2021 tarih ve 15881 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 24.03.2021 tarih ve 2021-6-002/Öİ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

**G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME**

- (4) Bildirimin konusu, Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (OLMUKSAN) tek kontrolünün Mondi Plc. (MONDİ) tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebidir. OLMUKSAN, hâlihazırda International Paper Container Holdings Spain S.L.'nin (I.P.C) kontrolü altındadır. OLMUKSAN hisselerinin %(.....) ihraç edilmemiş kısmının tamamı I.P.C'ye aittir ve oy hakkı yahut veto hakkı bulunan bir başka teşebbüs bulunmamaktadır. İşlem sonrasında belirtilen hisselerin MONDİ tarafından devralınması planlanmaktadır.
- (5) 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesinde "*Kontrolde kalıcı değişiklik meydana getirecek şekilde bir ya da daha fazla teşebbüsün tamamının ya da bir kısmının doğrudan veya dolaylı kontrolünün, hisse ya da mal varlığının satın alınmasıyla, sözleşmeyle veya diğer bir yolla bir ya da daha fazla teşebbüs veya hâlihazırda en az bir teşebbüsü kontrol eden bir ya da daha fazla kişi tarafından devralınması 4054 sayılı Kanun'un 7.maddesi kapsamında bir devralma işlemi sayılır*" ifadesine yer verilmiştir. Bu kapsamda; bildirim konu işlem 2010/4 sayılı Tebliğ kapsamında bir devralma işlemidir. Tarafların cirolarının 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasında yer alan eşikleri aşması nedeniyle Rekabet Kurulunun iznine tabi bir işlemdir.

- (6) Etkilenen pazarlar, bildirim konusu işlemten etkilenme ihtimali olan ve taraflardan en az ikisinin aynı ürün pazarında veya taraflardan en az bir tanesinin bir diğerinin faaliyette bulunduğu bir ürün pazarının alt veya üst pazarında faaliyette bulunduğu ilgili ürün pazarlarıdır.
- (7) CCM, ağaç liflerinden veya geri dönüştürülmüş kâğıt liflerinden üretilmektedir ve *fluting* olarak da adlandırılan oluklu orta tabakalarına ek olarak, düz iç ve dış tabakalar için de kullanılmaktadır. Bu açıdan CCM, oluklu mukavva levha için girdi teşkil etmektedir. Oluklu mukavva levhalar, istenilen ölçülerde kesilip birleştirilerek oluklu mukavva kutuyu oluşturmaktadır. Diğer taraftan oluklu mukavva kutu ise ürünlerin korunması, paketlenmesi ve taşınması için kullanılan bir ambalajlama türüdür. İlgili ürün pazarları Kurulun önceki kararları<sup>1</sup> da dikkate alınmak suretiyle “CCM, “*oluklu mukavva levha*” ve “*oluklu mukavva kutu*” olarak tanımlanmıştır.
- (8) MONDİ, Türkiye’de, oluklu mukavva levha, oluklu mukavva kutu ve CCM pazarlarında, OLMUKSAN ise Türkiye’de, oluklu mukavva levha ve oluklu mukavva kutu pazarlarında faaliyet göstermektedir. Bu bilgiler ışığında, MONDİ’nin CCM faaliyetlerinin OLMUKSAN’ın oluklu mukavva kutu ve oluklu mukavva levha faaliyetleri ile dikey olarak örtüştüğü anlaşılmıştır. Ancak her iki teşebbüsün de söz konusu pazarlardaki varlığı nedeniyle işlemin yatay etkileri de söz konusudur. İşlemin yatay ve dikey olarak etkilediği pazarlara ilişkin teşebbüslerin ve rakiplerinin pazar payları ve satış adetlerine aşağıdaki yer verilmiştir.

Tablo-1: Oluklu Mukavva Levha Pazar Payları

Teşebbüs	2018		2019		2020	
	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)
OLMUKSAN	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
MONDİ	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Modern Ambalaj	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Prinzhorn Holding	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Ankutsan	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Çukurova Holding	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Norm Ambalaj	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Diğer	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
TOPLAM	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu, Cevabi Yazı

Tablo-2: Oluklu Mukavva Kutu Pazar Payları

Teşebbüs	2018		2019		2020	
	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)
OLMUKSAN	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
MONDİ	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Modern Ambalaj	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Prinzorn Holding	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Ankutsan	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Çukurova Holding	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Norm Ambalaj	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Diğer	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
TOPLAM	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu, Cevabi Yazı

<sup>1</sup> Rekabet Kurulunun 20/06/2008 tarihli ve 08-40/538-203 sayılı International Paper Company kararı.

Tablo-3: CCM Pazar Payları

Teşebbüs	2018		2019		2020	
	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)	Satış Adedi (bin ton)	Pazar Payı (%)
OLMUKSAN	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
MONDİ	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Modern Karton	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Kipaş Kâğıt	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Kahramanmaraş Kâğıt	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Hamburger Containerboard (Prinzhorn Group)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Selkasan Kâğıt	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Diğer	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
TOPLAM	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu, Cevabi Yazı

- (9) Yatay Birleşme ve Devralmaların Değerlendirilmesi Hakkında Kılavuz'un (Kılavuz-2) 18. paragrafında: "Birleşik teşebbüslerin ilgili pazardaki paylarının toplamının %20'nin altında olması halinde, söz konusu işlemin rekabet bakımından olumsuz etkilerinin, incelemenin derinleştirilmesini ve birleşmenin yasaklanmasını gerektirecek düzeyde olmadığı varsayılabilir." ifadesi yer almaktadır. Yatay örtüşmenin olduğu birleşme ve devralmalarda, tarafların ilgili pazardaki toplam paylarının %20'nin altında olması halinde, bu durum, kesin karine teşkil etmemekle beraber rekabetçi kaygı oluşmaması yönündeki ilk gösterge olarak değerlendirilmektedir. Dikey örtüşmenin mevcut olduğu birleşme ve devralmalarda ise birleşik teşebbüslerin ilgili pazardaki payları toplamının %25'in altında olduğu durumda aynı değerlendirme yapılabilmektedir.<sup>2</sup>
- (10) Tablo-1 ve 2'de görüldüğü üzere, oluklu mukavva levha pazarında OLMUKSAN ve MONDİ'nin toplam pazar payları; 2018 yılında %(.....), 2019 yılında %(.....), 2020 yılında %(.....) olarak seyretmektedir. Aynı şekilde oluklu mukavva kutu pazarındaki payların toplamının ise 2018'de %(.....), 2019'da ve 2020'de ise %(.....) olduğu görülmektedir. Teşebbüslerin 2020 yılındaki dikey ilişkili pazarlardaki paylarının toplamının ise %(.....) ve %(.....) olduğu görülmektedir.
- (11) Tablo-3'de görüldüğü üzere, MONDİ'nin CCM pazarındaki payı 2018'de %(.....), 2019'da %(.....), 2020'de ise %(.....). Ayrıca OLMUKSAN'ın CCM pazarında faaliyet göstermediği bilinmektedir. CCM, oluklu mukavva kutu ve oluklu mukavva levha için bir üst pazar niteliğindedir. Bu çerçevede 2020 yılında MONDİ'nin CCM pazar payı ile OLMUKSAN'ın oluklu mukavva kutu pazar payının toplamı %(.....), OLMUKSAN'ın oluklu mukavva levha pazar payının toplamı ise %(.....). Tüm bu bilgiler ışığında yatay ve dikey olarak örtüşen ilgili pazarların tamamında MONDİ ve OLMUKSAN'ın pazar payları toplamının genel itibarı ile %20'nin altında olduğu görülmektedir.
- (12) Öte yandan ilgili pazarlarda önemli pazar paylarına sahip rakipler de bulunmaktadır. CCM, oluklu mukavva kutu ve oluklu mukavva levha pazarlarında Modern Oluklu Mukavva Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. lider (Modern Ambalaj) konumdadır. Modern Ambalaj'ın oluklu mukavva kutu pazarındaki payının MONDİ'nin sahip olduğu pazar payının (.....) katından fazla olduğu ve CCM pazarındaki pazar payının ise MONDİ'nin sahip olduğu pazar payının (.....) katından fazla olduğu görülmektedir. Öte yandan Modern Ambalaj'ın oluklu mukavva levha pazar payı, yıllar itibarıyla, 2018'de %(.....), 2019'da %(.....), 2020'de %(.....); Prinzhorn Holding'in pazar payı ise aynı yıllar

<sup>2</sup>Yatay Olmayan Birleşme ve Devralmaların Değerlendirilmesi Hakkında Kılavuz, 28. paragraf

itibarıyla sırasıyla %(.....), %(.....) ve %(.....). Rakiplerin pazar paylarının yıllar itibarıyla istikrar arz ettiği, hatta son üç yıl içinde kısmi artış eğiliminde olduğu görülmektedir.

- (13) Oluklu Mukavva Sanayicileri Derneğinden talep edilen bilgilere üzerine gönderilen cevabi yazıda, sektörden alım gerçekleştiren müşterilerin endüstriyel alıcılar olduğu ve pazarlık güçlerinin yüksek olduğu, Türkiye'nin Avrupa'nın 6. büyük pazarı olduğu, sektörün 2020 yılında tahmini %12 büyüme gösterdiği, sektörün yatırıma açık olduğu ve hem yerli hem yabancı çok sayıda firmanın faaliyet gösterdiği ifade edilmiştir.
- (14) Bunun yanı sıra, sektörde giriş engellerinin bulunmadığı, sektörlerin çok oyunculu rekabetçi bir yapıya sahip olduğu bilinmektedir. Bu kapsamda, tarafların oluklu mukavva kutu ve oluklu mukavva levha pazarlarında yatay ve dikey olarak örtüşen faaliyetlerinin bulunduğu, ancak pazarda rekabetçi seviyeleri yüksek güçlü rakiplerinin ve pazarlık gücü yüksek müşterilerin bulunması sebebiyle, üçüncü taraflar bakımından pazarın kapanması riskinin bulunmadığı ve bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde başta hâkim durumun yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğurmayacağı kanaatine ulaşılmıştır.

#### **H. SONUÇ**

- (15) 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.