

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2023-6-031 (Devralma)
Karar Sayısı : 23-45/846-299
Karar Tarihi : 21.09.2023

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

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

B. RAPORTÖRLER : Elif Sıdıka SARI YILDIZ, Gülşen EREN PEKGÖZ,
Atahan YALÇINKAYA

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : Capripack BidCo GmbH
Temsilcileri: Av. M. Togan TURAN, Av. Gamze BORAN,
Av. Sabiha ULUSOY
Orjin Maslak, Eski Büyükdere Cad. No:27 K:11 34485
Maslak/İstanbul

- D. DOSYA KONUSU:** Constantia Flexibles Holding GmbH'in tek kontrolünün Capripack BidCo GmbH aracılığıyla One Rock Capital Partners LLC tarafından devralınması işlemi.
- E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 16.08.2023 tarih ve 41638 sayı ile intikal eden ve en son 13.09.2023 tarih ve 42411 sayılı cevabi yazı ile eksiklikleri tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 18.09.2023 tarih ve 2023-6-031/Öİ sayılı Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda özetle, dosya konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

- Yapılan bildirimde, Constantia Flexibles Holding GmbH'nin (CFLEX) tek kontrolünün One Rock Capital Partners, LLC'nin (ORC) yönettiği One Rock Capital Partners IV, LP (ORC IV) fonu tarafından hisse satın alımı yoluyla 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.
- Bildirilen işlem neticesinde, ORC tarafından yönetilen bir fon olan ORC IV, dolaylı olarak CFLEX'in tek kontrolünü devralacaktır. Devralma işlemi ORC IV'ün tamamına sahip olduğu dolaylı bir iştiraki olan Capripack BidCo GmbH (CAPRIPACK)¹ aracılığıyla gerçekleştirilecektir.
- Bildirime konu işlem kapsamında, CFLEX'nin tek kontrolünün ORC IV tarafından devralınmasıyla devre konu şirketlerin kontrol yapısında kalıcı değişiklik meydana gelecek olması sebebiyle anılan işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve 2010/4

¹ CAPRIPACK, 08.05.2023 tarihinde sadece ilgili devralma işlemi amacıyla kurulmuştur. CAPRIPACK, herhangi bir faaliyeti bulunmayan özel amaçlı bir şirket olduğundan Birleşme ve Devralmalarda İlgili Teşebbüs, Ciro ve Yan Sınırlamalar Hakkında Kılavuz'un 9. paragrafına göre ilgili teşebbüs niteliğini haiz olmadığı değerlendirilmektedir.

sayılı Tebliğ'in 5. maddesi çerçevesinde bir devralma işlemi olduğu değerlendirilmektedir. Ciro bilgilerinden tarafların cirolarının 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin (a) ve (b) bentleri kapsamında yer verilen ciro eşiklerini aştığı; dolayısıyla işlemin izne tabi olan bir devralma işlemi olduğu anlaşılmaktadır.

- (7) Devre konu CFLEX, merkezi Avusturya'da bulunan küresel bir esnek ambalaj/paketleme üreticisidir. CFLEX, müşterilerine alüminyum (folyo), film ve kâğıt hammaddeleri ile esnek paketleme hizmeti sunmaktadır. Söz konusu hizmetler iki bölüm altında tasnif edilebilir. Bunlardan ilaç bölümü altında özellikle farmasötik ürünler olmak üzere çeşitli uygulamalar için blister kapak, soğuk kalıp ve laminatlar gibi esnek ambalaj malzemeleri üretilmektedir. Tüketici bölümünde ise kapak çözümleri, evcil hayvan maması, kahve kapsülleri, şekerleme folyosu, insan gıdası, teknik folyolar, peynir sargıları, diğer süt ürünleri ve diğer tüketim malları dâhil olmak üzere tüketici ürünleri için alüminyum bazlı folyo ambalaj üretimi ile şekerleme, atıştırmalıklar ve pişmiş sert ürünler, işlenmiş gıda, kapak, atıştırmalıklar ve diğer tüketim malları dâhil olmak üzere ağırlıklı olarak tüketici ürünleri için film ambalajlama çözümleri üretiminde bulunmaktadır.
- (8) CFLEX'in, Türkiye'de bulunan iştirakleri aracılığıyla da faaliyet gösterdiği görülmektedir. Bunlardan ASAŞ Ambalaj Baskı Sanayii ve Ticareti AŞ (ASAŞ) esnek ambalaj satışlarında bulunmak suretiyle faaliyet göstermekte olup, yine ASAŞ'a ait olan Constantia Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama AŞ (PROPAK) da esnek ambalaj üretiminde bulunmaktadır.²
- (9) Diğer yandan ORC, merkezi New York'ta bulunan, orta ölçekli şirketlerde kontrol hakkı bahşeden hisseli sermaye yatırımlarına odaklanan bir özel sermaye şirkettir. ORC, kimyasallar ve işleme, özel üretim ve sağlık ürünleri, gıda üretimi ve dağıtımı ile iş ve çevre hizmetleri dahil olmak üzere çeşitli endüstrilerde faaliyet gösteren portföy şirketlerine yatırım yapan fonları yönetmektedir.
- (10) Tarafların faaliyetleri dikkate alındığında ORC'nin Türkiye'de kontrol ettiği portföy şirketleri ile CFLEX arasında, Türkiye'de yatay bir örtüşme bulunmadığı değerlendirilmektedir. Bununla birlikte CFLEX tarafından sunulan esnek plastik ambalaj çözümlerine girdi olarak satın alınabilecek termoplastik reçinelerin -ORC'nin Türkiye'de kontrol ettiği portföy şirketleri arasında yer alan- GPD³ tarafından dağıtımının yapılması dolayısıyla CFLEX ile GPD arasında potansiyel bir dikey örtüşmenin olabileceği görülmektedir.⁴
- (11) Bu kapsamda başvuruda ve cevabi yazıda; GPD'nin kimyasal ürünlerin dağıtım pazarında faaliyet gösterdiği, GPD'nin Türkiye'deki kimyasal madde satışlarının ihmal

² Kurulun 23.06.2011 tarihli ve 11-39/837-261 sayılı kararı ile ASAŞ'ın %92,72 oranında hissesinin Constantia Packaging GmbH tarafından devralınmasına, 27.05.2021 tarihli ve 21-27/355-175 sayılı kararıyla PROPAK'ın CFLEX'in iştiraki ASAŞ tarafından devralınmasına izin verilmiştir.

³ ORC'nin Türkiye'de kontrol ettiği portföy şirketleri arasında yer alan GPD, polimer ürünler ve mühendislik reçinelerini içeren bir plastik distribütördür. Teşebbüsün faaliyetleri, termoplastik reçinelerin ve tali kimyasalların dağıtımı ile sınırlıdır. Termoplastik reçineler (plastik kimyasallar) tekrar kalıplanabilme ve yeniden şekillendirilebilme özelliğine sahiptir ve bu nedenle çok çeşitli son uygulamalarda kullanılmaktadır. GPD bu kimyasalların hiçbirini üretmemektedir. GPD, termoplastik reçine üreticileri ile müşteriler arasında, bu termoplastik reçinelerin nihai ürünler için girdi olarak kullanıldığı çeşitli sektörlerde bir aracı görevi görmektedir. GPD kimyasal maddelerin dağıtım pazarında standart ve özel kimyasal maddelerin dağıtım alanlarında faaliyet göstermekte, toptan kimyasal madde dağıtım alanında ise faaliyet göstermemektedir.

⁴ İşlem taraflarınca CFLEX ile GPD arasında halihazırda mevcut bir dikey ilişki bulunmadığı, CFLEX'in GPD'den herhangi bir ürün satın almadığı belirtilmektedir.

edilebilir düzeyde olduđu⁵, GPD'nin genel kimyasal maddeler pazarındaki veya bu pazarın alt segmentleri olan ve GPD'nin faaliyet gösterdiği standart kimyasal maddeler ile özel kimyasal maddelerin dağıtımı alanındaki pazar paylarının, son üç yılın her birinde %(.....)'in altında kaldığı; CFLEX'in birincil esnek ambalaja ilişkin alt pazardaki tahmini payının ise 2020-2022 yılları arasında %(.....)arasında olduğu belirtilmektedir. İlaveten Türkiye'de son üç yılda distribütörler tarafından satılan toplam kimyasal madde talebinin %(.....)'inden daha azının esnek ambalaj sektörüne ait olduğu ve bu pay içerisinde CFLEX'e ait talebin yine son üç yılda %(.....)'in altında olduğunun tahmin edildiği ifade edilmektedir.

- (12) Yukarıda yer verilen inceleme ve değerlendirmeler neticesinde, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde başta hâkim durumun yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunun ortaya çıkmayacağı kanaatine varılmıştır.

H. SONUÇ

- (13) 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.

⁵ 2022 mali yılında (.....)'ye denk gelmektedir.