

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

**REKABET KURULU KARARI**

Dosya Sayısı : 2010-2-165 (Devralma)  
Karar Sayısı : 10-52/1004-380  
Karar Tarihi : 5.8.2010

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

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

**B. RAPORTÖRLER** : E. Ebru ÖZTÜRK, Ayşe Özlem UZUN

20 **C. BİLDİRİMDE** : - Esas Holding A.Ş.  
**BULUNAN** Temsilcisi: Av. Dr. İ. Yılmaz ASLAN  
Gazi Umur Paşa Sokak Bimar Plaza No: 38/8  
Balmumcu Beşiktaş/İstanbul

**D. TARAFLAR** : - Esas Holding A.Ş.  
Rüzgarlıbahçe Mah. Kavak Sokak No:3 34805  
Esas Plaza Kavacık/İstanbul  
- A.F.M. Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi A.Ş.  
İstinye Park Alışveriş Merkezi Pınar Mah.  
İstinye Bayırı Cad. İstinye/İstanbul

30 **E. DOSYA KONUSU:** **A.F.M. Uluslararası Film Prodüksiyon Ticaret ve Sanayi A.Ş. (AFM)'nin halka açık hisseleri dışındaki %88,01 oranındaki hisselerinin Esas Holding A.Ş. (Esas Holding) tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.**

**F. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 13.7.2010 tarih ve 5461 sayı ile intikal eden bildirim üzerine, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun ve 1997/1 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in ilgili hükümleri çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucunda düzenlenen 27.7.2010 tarih, 2010-2-165/Öİ-10-189.EÖ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu, 27.7.2010 tarih ve REK.0.06.00.00-120/359 sayılı Başkanlık Önergesi ile 10-52 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

40 **G. RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda; bildirim konusu devralma işleminin 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında bir devralma işlemi olduğu, işlemin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 7. maddesi kapsamında bir hakim durum yaratmaya veya mevcut bir hakim durumu güçlendirmeye yönelik olarak rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucu doğurmayacağı, işleme izin verilmesi gerektiği ifade edilmiştir.

## H. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

### H.1. İlgili İşlem ve Taraflar

#### H.1.1. İşleme İlişkin Bilgiler

50 Bildirim konusu işlem, AFM'nin halka açık hisseleri dışındaki %88,01 oranındaki hisselerinin ve tek kontrolünün Esas Holding veya Esas Holding tarafından kurulması planlanan bir yavru şirket tarafından devralınmasına ilişkindir. Hisselerin, kurulacak bir iştirak tarafından devralınması durumunda, bu iştirakin Esas Holding bünyesinde kurulacak olması itibariyle Esas Holding ile aynı ekonomik bütünlük içinde yer alacaktır.

#### H.1.2. Taraflar

##### H.1.2.1. Devralan Taraf: Esas Holding

60 Esas Holding, bir yönetim şirketi olup, büyümekte olan şirketlere yatırım yapan bir özel sermaye yatırımcısıdır. Kuruluşundan bu güne kadar sağlık, perakende, gıda, hizmet, gayrimenkul ve havacılık alanlarında faaliyet gösteren şirketlere yatırımlar yapmıştır. Esas Holding, genel olarak belli bir pazar payına sahip olan şirketlere yatırım yapmaktadır. Bu yatırımları, ilgili firmaların çoğunluk veya azınlık hisselerini satın alarak ya da tek başına veya stratejik ortaklıklar vasıtasıyla yeni yatırım olanaklarını değerlendirerek gerçekleştirmektedir. Holdingin sinema salonu işletmeciliği veya onunla bağlantılı pazarlarda faaliyeti bulunmamaktadır.

Esas Holding'in ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Tablo 1: Esas Holding Ortaklık Yapısı

Hissedar	Pay Oranı (%)
Şevket SABANCI	20
Zerin SABANCI	20
Emine KAMIŞLI	20
Ali İsmail SABANCI	20
Kazım KÖSEOĞLU	10
Can KÖSEOĞLU	10
Toplam	100

##### H.1.2.2. Devredilen Taraf: AFM

70 AFM, asıl olarak sinema salonları işletme faaliyetiyle iştigal eden halka açık bir şirkettir. AFM, faaliyet konusu sinema salonları açmak, kiralamak, işletmeciliğini yapmak, sinema salonları ve dışında kafe, bilgisayar destekli cihaz ve oyunların işletmeciliği olan Kültür ve Gösteri Merkezleri İşletmecilik ve Tic. A.Ş. (KGM)'ni de kontrol etmektedir. KGM, Ankamall ve Profilo Alışveriş Merkezlerindeki iki sinema tesisinin işletmeciliğini yapmaktadır.

AFM, 2009 sonu itibariyle 10 ilde (.....) farklı noktada toplam (.....) salona ve (.....) koltuk kapasitesine (KGM dahil) sahip olan AFM, Türkiye'nin en büyük sinema zincirlerinden biridir. AFM'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tablo 2: AFM Ortaklık Yapısı

Hissedar	Grubu	Pay Oranı (%)
Eurasia Cinemas B.V.	A	61,9
Eurasia Cinemas B.V.	C	26,11
Halka Açık Kısım	C	11,99
Toplam		100

Tablodan da görüldüğü üzere AFM, Eurasia Cinemas B.V. tarafından kontrol edilmektedir. Eurasia Cinemas B.V. ise Velios Limited'in yavru şirketi konumunda olup onun kontrolü altındadır.

## 80 H.2. İlgili Pazar

### H.2.1. İlgili Ürün Pazarı

Yukarıda da belirtildiği gibi AFM sinema salonu işletmeciliği alanında faaliyet göstermektedir. Bu bakımdan, Rekabet Kurulu'nun 17.6.2005 tarih, 05-40/556-135 sayılı ve 1.2.2007 tarih, 07-11/66-21 sayılı kararları doğrultusunda ilgili ürün pazarı "sinema salonu hizmetleri pazarı" olarak tespit edilmiş ve ciro hesaplamalarında bilet satış gelirlerine ek olarak büfe gelirleri ile reklam ve sponsorluk gelirleri de dikkate alınmıştır.

### H.2.2. İlgili Coğrafi Pazar

90 AFM'nin sinema salonları Ankara, Antalya, Bursa, Çanakkale, Eskişehir, İstanbul, İzmir, Samsun, Tekirdağ, Ordu illerinde bulunmaktadır. Rekabet Kurulu'nun yukarıda yer verilen kararlarında da belirtildiği gibi, sinema salonu hizmetinden faydalanan izleyicilerin zaman kısıtı sebebiyle kendilerine kısa mesafede bulunan sinema salonlarını tercih etmeleri, bir film izlemek için başka bir şehre gitmeyi tercih etmemeleri ve dolayısıyla başka şehirlerdeki sinema hizmetlerinin tüketici gözünde kendi şehrindeki sinema hizmetine ikame teşkil etmemesi sebebiyle ilgili coğrafi pazar, AFM sinema salonlarının bulunduğu "Ankara, Antalya, Bursa, Çanakkale, Eskişehir, İstanbul, İzmir, Samsun, Tekirdağ, Ordu illeri" olarak belirlenmiştir.

## H.3. Değerlendirme

### H.3.1. İşlemin Niteliği Açısından Yapılan Değerlendirme

100 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ) 2(b) maddesine göre "Herhangi bir teşebbüsün ya da kişinin diğer bir teşebbüsün malvarlığını yahut ortaklık paylarının tümünü veya bir kısmını ya da kendisine yönetimde hak sahibi olma yetkisi veren araçları devralması veya kontrol etmesi" teşebbüsler arası birleşme ve devralma olarak kabul edilmektedir.

110 Bildirim konusu işlemle Esas Holding, Eurasia Cinemas B.V.'nin AFM'de sahip olduğu A ve C grubu tüm hisseleri devralacak ve böylece AFM üzerinde %88,01 hisse oranı ile tek kontrol uygulayacaktır. AFM'nin kontrolünün Esas Holding tarafından devralınması sebebiyle ilgili işlem 1997/1 sayılı Tebliğ'in 2. maddesinin (b) bendi kapsamında bir devralma işlemidir.

### H.3.2. Eşikler Açısından Yapılan Değerlendirme

Tebliğ'in 1998/2 sayılı Tebliğ ile değişik 4. maddesi "Bu Tebliğ'in 2. maddesinde belirtilen bir birleşme veya devralma sonucunda birleşmeyi veya devralmayı gerçekleştiren teşebbüslerin, ülkenin tamamında veya bir bölümünde ilgili ürün piyasasında, toplam pazar paylarının, piyasanın % 25'ini aşması halinde veya bu oranı aşmasa bile toplam cirolarının 25 milyon TL'yi aşması halinde Rekabet Kurulu'ndan izin almaları zorunludur" hükmüyle, hangi tür birleşme ya da devralma işlemlerinin Rekabet Kurulu'nun iznine tabi olduğunu belirlemektedir.

120 Yukarıda da açıklandığı gibi Esas Holding'in ilgili pazarda herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bu sebeple devralma işlemi neticesinde tarafların ilgili pazarda ciroları ve pazar payları toplamı AFM'nin pazar payı ve cirosundan ibaret olacaktır.

Bu çerçevede AFM'nin bilet satış, büfe, reklam ve sponsorluk gelirlerini kapsayan net hizmet gelirleri (.....) TL olup, Tebliğ'de öngörülen eşiği aşmaktadır. Bu çerçevede ilgili işlem izne tabi bir nitelik taşımaktadır.

### H.3.3. 4054 Sayılı Kanun'un 7. maddesi Açısından Değerlendirme

130 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi uyarınca, bir ya da birden fazla teşebbüsün hakim durum yaratmaya veya hakim durumlarını daha da güçlendirmeye yönelik olarak, ülkenin bütününde yahut belli bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak birleşme ve devralma işlemleri hukuka aykırı ve yasaktır.

Esas itibarıyla, kesin pazar payı bilgilerine ulaşılamamakla birlikte, Esas Holding'in ilgili pazarda faaliyetinin bulunmaması ve bu bakımdan devralma işlemi neticesinde yoğunlaşma yaratacak bir unsurun söz konusu olmaması, dolayısıyla işlem sonrasında hakim durum yaratılması veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesi söz konusu olmayacağından, Kanun'un 7. maddesi kapsamında işleme izin verilmesi gerektiği sonucuna ulaşılmıştır.

### I. SONUÇ

140 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 hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmaması nedeniyle işleme izin verilmesine OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.