

## **REKABET KURULU KARARI**

**Dosya Sayısı : 2002-4-192 (Devralma)**

**Karar Sayısı : 03-05/48-16**

**Karar Tarihi : 17.1.2003**

### **A- TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

**İkinci Başkan:** Dr. Kemal EROL

**Üyeler** : Nejdet KARACEHENNEM, A. Ersan GÖKMEN, R. Müfit SONBAY, Kubilay ATASAYAR, Murat GENCER, Mustafa PARLAK, Prof. Dr. Zühtü AYTAÇ, Rıfki ÜNAL, Tulez BARUTOĞLU

**B- RAPORTÖRLER:** Süleyman CENGİZ, Levent KUTOĞLU

**C- BİLDİRİMDE BULUNAN:** Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Büyükdere Cd. No: 106 34394 Esentepe/İstanbul

**D- TARAFLAR:** - Denizbank A.Ş.  
Büyükdere Cd. No: 106 34394 Esentepe/İstanbul  
- Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu  
Yıldız Posta Cd. Yener Sk. No: 3 Esentepe/İstanbul

**E- DOSYA KONUSU:** Denizbank A.Ş. (Denizbank)'nin, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF)'nin sahibi bulunduğu Milli Aydın Bankası T.A.Ş. (Tarişbank) hisselerinin % 99,99'unu satın alması dolayısı ile Tariş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Tariş Yatırım)'nin Denizbank'ın iştiraki haline gelmesi işlemine izin verilmesi talebi.

**F- DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 30.12.2002 tarih, 5572 sayı ile giren bildirim üzerine, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 7. maddesi ile 1997/1 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in ilgili hükümleri uyarınca düzenlenen 13.1.2003 tarih, 2002-4-192/Öİ-03-SC sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu 14.1.2003 tarih, REK.0.08.00.00/7 sayılı Başkanlık önergesi ile 03-05 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

**G- RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ:** İlgili Rapor'da, bildirim konusu işlemin, tarafların ilgili ürün pazarındaki toplam ciroları yönüyle, 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında bir devralma olduğu, ancak bu devralma işlemi sonucunda ilgili ürün pazarında, anılan Kanun maddesinde belirtilen bir hakim durum yaratılması veya mevcut bir hakim durumun daha da güçlendirilmesi ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmadığı; bu nedenle, bildirim konu devir işlemine izin verilmesi gerektiği görüşü ifade edilmiştir.

## H- İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

### H.1. İlgili Pazar

**H.1.1. İlgili Ürün Pazarı:** Bildirim konusu devralma işleminin gerçekleştiği ilgili ürün pazarı, tarafların faaliyetleri dikkate alınarak, "hisse senedi, tahvil ve diğer menkul kıymetler ve bunların dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin birinci ve ikinci el piyasalarında el değiştirmesine yönelik aracılık hizmetleri pazarı" olarak belirlenmiştir. İlgili ürün pazarı, "hisse senetleri işlemleri pazarı", "tahvil ve bono işlemleri pazarı" ve "tescil işlemleri pazarı" alt ürün pazarlarına ayrılmaktadır.

**H.1.2. İlgili Coğrafi Pazar:** Aracı kurumlar, sundukları hizmetin pazarın karşı tarafına ulaşması için internet, telefon, kısa mesaj servisi gibi modern iletişim imkanlarını etkin bir şekilde kullanmak suretiyle Türkiye genelinde hizmet vermektedirler. Bu nedenle inceleme konusu devralma işlemi açısından ilgili coğrafi pazar, "Türkiye Cumhuriyeti sınırları" olarak tespit edilmiştir.

### H.2. Yapılan Tespitler ve Hukuki Değerlendirme

Başvurunun konusunu, Denizbank'ın, TMSF'ye ait olan Tarişbank hisselerinin %99,99'unu satın alması ve bunun sonucunda Tarişbank'ın iştiraki olan Tariş Yatırım'ın da %99,99 hissesine sahip olması işlemine izin verilmesi talebi oluşturmaktadır.

Söz konusu işlem, Tariş Yatırım'ın kontrolünde değişiklik yaratması nedeniyle, 1997/1 sayılı Tebliğ'in birleşme ve devralma sayılan hallerin belirlendiği 2. maddesinin (b) bendinde, "Herhangi bir teşebbüsün ya da kişinin diğer bir teşebbüsün mal varlığını yahut ortaklık paylarının tümünü veya bir kısmını ya da kendisine yönetimde hak sahibi olma yetkisi veren araçları devralması veya kontrol etmesi" olarak tanımlanan bir devralmadır.

Anılan Tebliğ'in 1998/2 sayılı Tebliğ ile değişik 4. maddesinde yer alan, "birleşme 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 yirmibeş trilyon Türk Lirası'nı aşması halinde Rekabet Kurulu'ndan izin almaları zorunludur." hükmü ile izne tabi birleşme ve devralmalara pazar payı ve ciro eşiği getirilmiştir.

Devralan taraf olan Denizbank, bağlı şirketleri Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Ekspres Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile devralınan Tariş Yatırım'ın ilgili pazarda toplam pazar payları, alt pazarlar dikkate alındığında, hisse senetleri işlemleri pazarında % ....., tahvil ve bono işlemleri pazarında kesin alım-satım için %....., repo-ters repo için %....., tescil işlemleri pazarında ise alım-satım için %....., repo-ters repo için % .....'dır. Anılan devralma işlemi tarafların pazar payları açısından Tebliğ'de öngörülen eşiklerin altında kalmaktadır.

Öte yandan, dosya mevcudu bilgilere göre, devralan ve devralınanın 2001 yılı ciroları toplamı ..... TL. olarak gerçekleşmiştir. Buna göre, söz konusu ciro miktarının 1997/1 sayılı Tebliğ'de belirtilen eşiği aşması nedeniyle anılan devralma işlemi Kurul'un iznine tabidir.

4054 sayılı Kanun'un "Birleşme veya Devralma" başlıklı 7. maddesi, "Bir ya da birden fazla teşebbüsün hakim durum yaratmaya veya hakim durumlarını daha da güçlendirmeye yönelik olarak, ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak şekilde birleşmeleri veya 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 miras yoluyla iktisap durumu hariç olmak üzere devralması hukuka aykırı ve yasaktır" şeklindeki hükümlerle hakim durum yaratma veya mevcut hakim durumu güçlendirme neticesini verebilecek devralma işlemlerini yasaklamıştır.

Anılan Kanun maddesi çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucunda, bildirim konusu devralma işleminin taraflarının toplam pazar paylarının, hakim durum yaratılması ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasına neden olamayacak seviyede olduğu kanaatine varılmıştır.

## **İ- SONUÇ**

Yukarıda yer verilen tespit ve değerlendirmelerin doğrultusunda; Denizbank A.Ş.'nin, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun sahibi bulunduğu Milli Aydın Bankası T.A.Ş. hisselerinin %99,99'unu satın alması dolayısı ile Tarih Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Denizbank'ın -%99,99 payına sahip olduğu- iştiraki haline gelmesi işleminin, 1998/2 ve 1998/6 sayılı Tebliğler ile değişik 1997/1 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında izne tabi bir devralma olduğuna, ancak, bu devralma sonucunda, 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi hükmünde belirtilen, hakim durum yaratılması veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesi ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmadığına, bu nedenle bildirim konusu işleme izin verilmesine OY BİRLİĞİ ile karar verilmiştir.