

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2009-1-171 (Devralma)
Karar Sayısı : 10-04/49-24
Karar Tarihi : 12.1.2010

10 **A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

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

B. RAPORTÖRLER: Çiğdem ÜNAL, Seda Nurtaç BAYRAMOĞLU

C. BİLDİRİMDE

20 **BULUNAN** : Kiri Holding Singapore Private Limited
Temsilcisi: Av. Osman AKIN
Pekin&Pekin Hukuk Bürosu Lamartin Cad. No:10
34437 Taksim/İstanbul

D. TARAFLAR : - Kiri Holding Singapore Private Limited
8 Cross Street, #10-00 PWC Building, 048424 SİNGAPUR
- Platinum Equity LLC
Industriepark Hoechst Building B 598, 65926
frankfurt am Main ALMANYA

30 **E. DOSYA KONUSU:** Platinum Equity LLC'nin portföy şirketleri olan "DyStar Textilfarben GmbH" ve "DyStar Textilfarben GmbH & Co Deutschland KG"nin sahibi olduğu belirli varlıkları ve bağlı kuruluşlarındaki belli hisseleri üzerindeki kontrolün, Kiri Holding Singapore Private Limited tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.

40 **F. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 29.12.2009 tarih ve 9397 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 yapılan inceleme sonucunda düzenlenen 6.1.2010 tarih ve 2009-1-171/Öİ-10-ÇÜ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu, 8.1.2010 tarih ve REK.0.05.00.00-120/8 sayılı Başkanlık önergesi ile 10-04 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

50 **G. RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu Kanun'a dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında izne tabi olduğuna, işlem sonucunda, ilgili pazarda bir hakim durum yaratılmasının veya mevcut hakim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmadığı, dolayısıyla söz konusu devir işlemine 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde izin verilmesi gerektiği görüşü ifade edilmiştir.

H. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

H.1. Taraflar

H.1.1. Devreden: Platinum Equity LLC (Platinum)

60 Platinum, hisselerinin tamamı Tom Gores'e ait bulunan, portföy şirketlerinin devralınması ve işletilmesinde uzmanlaşmış olan dünya çapında aktif bir sermaye yatırım fonudur. DyStar Textilfarben GmbH ve DyStar Textilfarben GmbH&Co'nun hisselerinin %100'üne sahip olan Platinum'un portföyünde; telekomünikasyon, data gönderimi, bilgi ve lojistik sistemleri, bilgisayar programları ve çelik üretimi ile ilgili alanlarda faaliyette bulunan şirketler yer almaktadır.

Platinum tüm hisselerine sahip olduğu DyStar Holdings GmbH aracılığıyla bazı varlıkları ve iştirakleri bildirim konusu işlem çerçevesinde devre konu olan DyStar GmbH'nin ve DyStar KG'nin hisselerinin %100'üne sahiptir ve bu şirketlerin kontrolünü elinde bulundurmaktadır¹.

H.1.1.1. DyStar Grubu

DyStar Grubu olarak tanımlanan şirketler topluluğunun iki ana şirketi, hisselerinin tamamı Platinum'un diğer bir portföy şirketi olan, Frankfurt-Almanya'da kurulu DyStar Holdings GmbH'ye ait DyStar GmbH ve DyStar KG'dir.

70 Dünya çapında; tekstil boyalarının, tekstil kimyasallarının, tekstil katkı maddelerinin, deri kimyasallarının ve deri katkı maddelerinin pazarlanması, dağıtımı ve sözleşmeli üretimi faaliyetleriyle iştigal eden her iki şirketin de yönetim kurullarını Eva M. Kalawski, Ian Downie, Philip Norment ve James M. Allan oluşturmaktadır.

DyStar Grubu 2008 yılında, dünya çapında elde ettiği yaklaşık (.....) TL cironun (.....) TL'lik kısmını Türkiye'de elde etmiştir. DyStar Grubu, Türkiye'deki faaliyetlerini DyStar GmbH'nin kontrolünde bulunan DyStar Kimya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. (DyStar Kimya) ve DyStar Tekstil Boya ve Teknolojisi San. Tic. Ltd. Şti (DyStar Tekstil) eliyle yürütmektedir. Aşağıda bildirim konusu işlem çerçevesinde Kiri Holding Singapore Private Limited (Kiri)'ye devredilecek şirketler arasında yer alan DyStar Kimya ve DyStar Tekstil'e ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

80 H.1.1.1.1. DyStar Kimya

Türkiye ve Ortadoğu pazarında, temel olarak tekstil boyalarının ve kimyasallarının satışı ile iştigal eden DyStar Kimya'nın hissedarlık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Tablo 1: DyStar Kimya'nın Hissedarlık Yapısı

Hissedar	Hisse Adedi	Hisse Oranı (%)
DyStar GmbH	57.372	99.98954
Ian Micheal Stuart Downie	3	0.00522
Nicholas Trevor Penter	1	0.00174
Eva M Kalavvski	1	0.00174
Philip Evan Norment	1	0.00174
Toplam	57.378	100

H.1.1.1.2. DyStar Tekstil

DyStar Tekstil, Trakya Serbest Bölge'de faaliyet gösteren ve ağırlıklı olarak tekstil boyalarının satışı alanında faaliyet gösteren bir şirket olup hissedarlık yapısı aşağıda gösterilmiştir:

¹ DyStar GmbH ve DyStar KG, bundan sonra iştirakleriyle birlikte 'DyStar Grubu' olarak anılacaktır.

Tablo 2: DyStar Tekstil'in Hissedarlık Yapısı

Hissedar	Hisse	Hisse Oranı
DyStar GmbH	1.999	99.95
Ian Micheal Stuart Downie	1	0.05
Toplam	2.000	100

H.1.2. Devralan: Kiri Holding Singapore Private Limited (Kiri)

90 Hisselerinin %48,63'ü Pravin Kiri'ye, %10,88'i Manish Kiri'ye ait, geri kalan hisseleri %10'dan çok olmayacak şekilde diğer hissedarlar arasında dağıtım olan Kiri Dyes & Chemical Ltd.'nin %100 bağlı ortaklığı olan Kiri, genel olarak elbise malzemeleri, çarşaf, halı vs. gibi koton kumaş yapımında kullanılan reaktif boya üretimi ve dağıtım alanlarında faaliyette bulunmaktadır.

Kiri'nin ana şirketleri ve bağlı iştirakleriyle bir bütün olarak 2008 yılında elde etmiş olduğu dünya cirosunun yaklaşık (.....) TL'nin (.....) TL'lik kısmının Türkiye'deki faaliyetlerinden elde edildiği belirtilmektedir.

H.2. İlgili Pazar

H.2.1. İlgili Ürün Pazarı

100 Dosyada yer alan bilgiler çerçevesinde, bildirim konusu devralma işlemi kapsamında ilgili ürün pazarları, "reaktif boyalar, vat boyalar, kükürt boyalar, asit boyalar, dispers boyalar, basit boyalar, pigmentler, tekstil katkı maddeleri ve deri katkı maddeleri pazarları" olarak belirlenmiştir.

H.2.2. İlgili Coğrafi Pazar

Söz konusu ürünlerin dağıtım ve pazarlamasına ilişkin bölgesel pazar tanımını gerektirecek hususlar olmadığından ilgili coğrafi Pazar, "Türkiye" olarak kabul edilmiştir.

H.3. Yapılan Tespitler ve Hukuki Değerlendirme

H.3.1. İşlemin Niteliği

110 Frankfurt am Main İflas Mahkemesinin 1.12.2009 tarihli kararları üzerine DyStar GmbH'nin ve DyStar KG'nin tasfiye işlemlerini yürütmek üzere atanmış tasfiye memurları ile Kiri arasında, DyStar Grubu'nun sahibi olduğu belirli varlıkları ve bağlı kuruluşlarındaki belli hisseleri üzerindeki kontrolün, Kiri tarafından devralınmasını düzenlemek üzere 4.12.2009 tarihinde 'Varlık Alım Anlaşması' imzalanmıştır. Bu Varlık Alım Anlaşması uyarınca gerçekleştirilecek devralma işlemi çerçevesinde DyStar GmbH'ye ve DyStar KG'ye ait; menkul duran varlıklar, stoklar, bağlı ortaklık hisseleri, şirketler arası alacaklar ve fikri mülkiyet hakları Kiri tarafından devralınacaktır. Bu çerçevede DyStar GmbH'nin DyStar Kimya ve DyStar Tekstil'de sahip olduğu tüm hisseler de devir kapsamında bulunmaktadır. DyStar Kimya ve DyStar Tekstil'in devir 120 öncesinde ve sonrasında hissedarlık yapılarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Tablo 3: DyStar Kimya'nın Devir Öncesi ve Devir Sonrası Hissedarlık Yapısı

Devir Öncesi		Devir Sonrası	
Hissedar	Hisse Oranı (%)	Hissedar	Hisse Oranı (%)
DyStar GmbH	99,98954	Kiri	99,98954
Ian Micheal Stuart Downie	0,00522	Ian Micheal Stuart Downie	0,00522
Nicholas Trevor Penter	0,00174	Nicholas Trevor Penter	0,00174
Eva M Kalavvski	0,00174	Eva M Kalavvski	0,00174
Philip Evan Norment	0,00174	Philip Evan Norment	0,00174
Toplam	100	Toplam	100

Tablo 4: DyStar Tekstil'in Devir Öncesi ve Devir Sonrası Hissedarlık Yapısı

Devir Öncesi		Devir Sonrası	
Hissedar	Hisse Oranı (%)	Hissedar	Hisse Oranı (%)
DyStar GmbH	99,95	Kiri	99,95
Ian Micheal Stuart Downie	0,05	Ian Micheal Stuart Downie	0,05
Toplam	100		100

İşlem kapsamında bağlı ortaklık hisselerinin ne şekilde devredileceği hususu Varlık Alım Anlaşmasının 3. maddesinde düzenlenmiştir. Bu çerçevede işlemin kapanışı sırasında ya da kapanıştan sonraki bir tarihte devralan ile devreden arasında bir 'Pay Devir Sözleşmesi'nin imzalanacağı belirtilmiş, Varlık Alım Anlaşması'nın 14. ve 15. maddeleri ile de kapanışın gerçekleştirilmesi için rekabet otoritelerinin izni önkoşul olarak aranmıştır.

H.3.2. Değerlendirme

130 Yukarıda açıklandığı üzere Varlık Alım Anlaşması ve bu anlaşma uyarınca imzalanacak olan Pay Devir Sözleşmesi çerçevesinde bazı diğer varlıkların ve şirketlerin yanı sıra DyStar GmbH'nin Türkiye'deki bağlı ortaklıkları olan DyStar Tekstil ve DyStar Kimya'nın sırasıyla %99,95 ve %99,99 oranındaki hissesi Kiri tarafından devralınacaktır. Şirketlerin devralma işlemine konu olmayan hisselerinin herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Bu çerçevede devralma işlemiyle birlikte DyStar Tekstil ve DyStar Kimya'nın kontrolü Kiri'ye geçecektir. Dolayısıyla bildirim konusu işlem, 1997/1 sayılı Tebliğ'in 2. maddesinin (b) bendi anlamında bir devralma işlemidir.

Dosyadaki bilgilere göre, teşebbüslerin ilgili ürün pazarlarında 2008 yılında elde etmiş oldukları ciro ve pazar payı bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

140 Tablo 5: 2008 Yılı Ciro ve Pazar Payı Bilgileri

İlgili Ürün Pazarı	Kiri		DyStar		Toplam	
	Ciro (TL)	Pazar Payı (%)	Ciro (TL)	Pazar Payı (%)	Ciro (TL)	Pazar Payı (%)
Reaktif Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Vat Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Direkt Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Kükürt Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Asit Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Dispers Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Basit Boyalar	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Pigmentler	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Tekstil Katkı Maddeleri	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)
Deri Katkı Maddeleri	(.....)	(...)	(.....)	(...)	(.....)	(...)

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, tanımlanan ilgili pazarlardan reaktif boyalar ve tekstil katkı maddeleri pazarlarında 1998/2 sayılı Tebliğ ile değişik 1997/1 sayılı Tebliğ'in 4. maddesindeki 25.000.000 YTL'lik ciro eşiği; vat boyalar, kükürt boyalar, asit boyalar, basit boyalar ve pigmentler pazarlarında ise %25'lik pazar payı eşiği aşılmıştır. Bu nedenle söz konusu işlem izne tabi bir devralma işlemidir.

150 Tarafların ilgili ürün pazarlarındaki faaliyetleri yalnızca reaktif boyalar pazarında örtüşmektedir. İşlem neticesinde 2008 yılı itibarıyla reaktif boyalar pazarında %(....) pazar payına sahip olan Kiri'nin %(....) paya sahip olan DyStar'ı bünyesine katmasıyla işlem sonucunda tarafların pazar payı %(....)'e ulaşacaktır. Bununla birlikte reaktif boyalar pazarında faaliyet gösterdiği ve ithalat yoluyla Türkiye'ye satış yaptığı belirtilen çok sayıda teşebbüsün varlığı düşünüldüğünde işlem sonucunda pazarda yaşanacak yoğunlaşmanın hakim durum yaratmayacağı ya da mevcut hakim durumu

güçlendirmeyeceği, dolayısıyla işlem neticesinde pazardaki rekabetin önemli ölçüde azaltılmayacağı kanaatine varılmıştır.

I. SONUÇ

160 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.