

Rekabet Kurumu Başkanlığından,
REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2015-1-56 (Devralma)
Karar Sayısı : 15-38/632-215
Karar Tarihi : 16.10.2015

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Prof. Dr. Ömer TORLAK
Üyeler : Arslan NARİN, Fevzi ÖZKAN, Dr. Metin ARSLAN,
Doç. Dr. Tahir SARAÇ, Kenan TÜRK

B. RAPORTÖRLER : İsmail Yücel ARDIÇ, Yavuz KÜÇÜKTAŞÇI

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - Honeywell International Inc.
Temsilcisi: Av. Halit AYDIN
Barbaros Bulvarı Morbasan Sok. No:11 Cerrahoğlu Binası
Balmumcu Beşiktaş 34349 İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU: Melrose PLC'ye ait Elster'in bir holding şirketi olan Teaford GmbH'nin %100'üne tekabül eden hisselerinin Honeywell International Inc. tarafından devralınması işlemine izin verilmesi talebi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına en son 02.10.2015 tarihinde giren yazıyla tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 15.10.2015 tarih ve 2015-1-56/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

G.1. Taraflar

G.1.1. Honeywell International Inc. (HONEYWELL)

- (4) HONEYWELL, havacılık ürünleri ve hizmetleri, turbo kompresörleri, bina, ev ve endüstri alanları için algılama ve güvenlik teknolojileri, özel kimyasallar, elektronik ve gelişmiş materyaller, arıtma ve petrokimyasallar için işleme teknolojileri, ev, işyerleri ve nakliye alanları için enerji tasarruflu ürünler ve çözümler üzerine hizmet veren bir teknoloji ve üretim şirkettir. HONEYWELL, ticari faaliyetlerini üç işletme bölümü vasıtasıyla sürdürmektedir. Bu bölümler; "Havacılık", "Otomasyon ve Kontrol Çözümleri" ile "Performans Materyalleri ve Teknolojileri"nden oluşmakta olup, HONEYWELL'in söz konusu devralma işlemi ile ilgili faaliyeti "Otomasyon ve Kontrol Çözümleri" bölümünü kapsamaktadır. HONEYWELL'i doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden bir kişi veya kuruluş mevcut olmayıp, Türkiye'de, Honeywell Otomasyon ve Kontrol Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve RMG Gaz Kontrol Sistemleri İthalat İhracat Ltd. Şti. olmak üzere iki bağlı ortaklığı mevcuttur.

G.1.2. Teaford GmbH (TEAFORD)

- (5) TEAFORD, doğalgaz, elektrik ve su sayaçları ile ilgili iletişimleri, ayrıca doğalgaz, elektrik ve suyun ölçümü ile bunların akışının geliştirilmesi için tasarlanan ağ oluşturma ve yazılım çözümleri faaliyetlerinde bulunmaktadır.

- (6) TEAFORD, Melrose PLC'nin bağılı ortaklığıdır. Melrose PLC de Melrose Industries PLC (MELROSE) tarafından kontrol edilmektedir. MELROSE'yi doğrudan veya dolaylı olarak kontrol eden kişi veya kuruluş mevcut değildir. MELROSE'nin faaliyet alanı, üretim işletmelerinin performanslarının geliştirilmesi amacıyla satın alınması ve sonrasında bu işletmelerin elden çıkarılmasıdır. MELROSE Grubu'nun Türkiye'de, Elsel Gaz Armatürleri San. ve Tic. A.Ş. unvanlı bir iştiraki bulunmaktadır.

G.2. İlgili Pazar

G.2.1. İlgili Ürün Pazarı

- (7) Dosyada yer alan bilgilere göre, ilgili taraflar küresel düzeyde gaz ölçüm, regülasyon ve kontrol sistemleri pazarında faaliyet gösteren şirketlerdir. Tarafların faaliyetleri göz önüne alındığında, üst başlık altında "ısıtma ürünleri" ve "yüksek-orta akım gaz ürünleri" olmak üzere iki alanda faaliyetlerinin örtüştüğü görülmektedir.
- (8) Tarafların faaliyetlerinin çakıştığı birinci alan olan ısıtma ürünleri pazarı, ev tipi olan ve ev tipi olmayan (endüstriyel) şeklinde ikiye ayrılmaktadır. Ev tipi olan ısıtma ürünleri, gazla ısıtılan boylerlerde kullanılan gaz vanalarından ve elektronik boyler panolarından oluşmaktadır.
- (9) Gazla Isıtılan Boylerlerde Kullanılan Gaz Vanaları: Bu gaz vanaları, gaz akımını ve cihazdaki gaz ve hava oranını kontrol ederek gaz yakıtlı boylerlerin yanmasını dengeler. Bu gaz vanaları, özel dizayn ve özelliklere sahip olup, diğer gazsız vanalar veya boyler parçaları ile ikame edilemezler.
- (10) Elektronik Boyler Panoları: Ev tipi ısıtma boyler sistemlerinde kullanılan, ateşleme, ısıtma zamanlaması, ısı derecesi gibi belirli fonksiyonları kontrol eden küçük devre panoları olup bir nevi gazla ısıtılan boylerlerde kullanılan gaz vanalarının elektronik düzenekli halidir.
- (11) Ev tipi olmayan (endüstriyel) ısıtma ürünleri ise endüstriyel yakıcılar, endüstriyel vanalar ve endüstriyel kontrol sistemlerinden oluşmaktadır.
- (12) Endüstriyel Yakıcılar: Bu yakıcılar, metalürji, yiyecek, tekstil, yağ ve gaz, otomotiv ve atık endüstrilerinde ticari ve endüstriyel uygulamalarda yanma ısıtması olarak kullanılmaktadır.
- (13) Endüstriyel Vanalar: Yakıt kontrol çizgisi içindeki boruları açarak, kapayarak ya da kısmen engelleyerek yakıt ve sıcaklığın akımını yönlendiren basit parçalardır.
- (14) Endüstriyel Kontrol Sistemleri: Bunlar güvenli bir şekilde yakıcı içindeki yakıt ve bazı durumlarda hava akımını başlatan, durduran, kontrol eden, düzenleyen ve ayarlayan çok basit ve tek tipli aletlerdir.
- (15) Tarafların faaliyetlerinin çakıştığı diğer ana alan, yüksek-orta akım gaz ürünleri pazarıdır. Yüksek-orta akım gaz ürünleri sektörü, doğal gazın boru ağları ve depolama tesisleri boyunca taşınmasını, üretim tesisinden ve doğal gaz artırma tesisinden yerel hizmetler gibi alt akım dağıtıcı ve kullanıcılara dağıtımını kapsamaktadır. Yüksek-orta akım gaz ürünleri üst başlığı altında tarafların faaliyetleri yalnızca "gaz sayaçları"nda çakışmaktadır.
- (16) Gaz Sayaçları: Bu sayaçlar, gazın kütsel ya da hacimsel akım değerini ölçmek için tasarlanmıştır. Başka bir deyişle, gaz sayaçları, ne kadar gazın üretildiğini ve/veya gaz dağıtım zincirinin farklı aşamalarında ne kadar gazın dağıtıldığını belirlemektedir.
- (17) Yapılan inceleme çerçevesinde, tarafların faaliyetlerinin çakıştığı ürünlerin gerek talep gerekse arz ikameleri bakımından ayrı birer pazar oldukları anlaşılmıştır. Dolayısıyla, dosya bakımından ilgili ürün pazarları; "ev tipi gazla ısıtılan boylerlerde kullanılan gaz

vanaları”, “ev tipi elektronik boyler panoları”, “endüstriyel yakıcılar”, “endüstriyel vanalar”, “endüstriyel kontrol sistemleri” ve “yüksek-orta akım gaz sayaçları” olarak belirlenmiştir.

G.2.2. İlgili Coğrafi Pazar

- (18) Bildirim konusu devralma işlemine ilişkin ürün ve hizmetlerin rekabet koşullarının herhangi bir bölgede farklılaşmamasından hareketle ilgili coğrafi pazar Türkiye olarak belirlenmiştir.

G.3. Değerlendirme

- (19) Başvuru konusu işlemle birlikte TEAFORD’un hisselerinin tamamının HONEYWELL tarafından devralınması amaçlanmaktadır. Buna göre işlemin tamamlanmasının ardından TEAFORD’un bağımsız tüzel kişiliği sona erecek olup, HONEYWELL’in iştiraki olarak faaliyetlerini sürdürecektir. Bu çerçevede, dosya konusu işlemin kontrol değişikliğine yol açması nedeniyle 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ’in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesi kapsamında bir devralma işlemi olduğu anlaşılmıştır. İşlem taraflarının 2014 yılında elde ettiği ciro bilgilerine bakıldığında, dosya konusu işlemin 2010/4 sayılı Tebliğ’in 7. maddesinin birinci fıkrasında yer alan eşikleri aştığı ve Rekabet Kurulunun iznine tabi olduğu görülmüştür.
- (20) 4054 sayılı Kanun’un 7. maddesinde rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuracak şekilde hakim durum yaratan ya da var olan bir hakim durumu güçlendiren yoğunlaşmalar yasaklanmaktadır.
- (21) Aşağıdaki tablolarda, tarafların ve rakiplerinin ilgili ürün pazarlarındaki 2014 yılı toplam pazar payları gösterilmiştir.

Tablo 1: Tarafların İşlem Sonrası Oluşacak Pazar Payları (%)

Etkilenen Pazarlar	Etkilenen Pazarlar	Pazar Payı
Honeywell+Teaford	Gaz Vanaları	(.....)
	Elektronik Boyler Panoları	(.....)
	Endüstriyel Yakıcılar	(.....)
	Endüstriyel Vanalar	(.....)
	Kontrol Sistemleri	(.....)
	Gaz Sayaçları	(.....)

Tablo 2: Türkiye’de Etkilenen Pazarlarda Faaliyet Gösteren Rakipler ve Pazar Payları (%)

Etkilenen Pazarlar	Rakip Teşebbüsler	Pazar Payı
Gaz Vanaları	SIT	(.....)
	Siemens	(.....)
	EBM	(.....)
	B&P	(.....)
	T-Long	(.....)
	Diğer	(.....)
	Elektronik Boyler Panoları	ENPI
SIT		(.....)
Gruppo Giardano		(.....)
Nordgas		(.....)
Siemens		(.....)
EBM		(.....)
B&P		(.....)
Diğer		(.....)

Tablo 2'nin Devamı		
Etkilenen Pazarlar	Rakip Teşebbüsler	Pazar Payı
Endüstriyel Yakıcılar	Saacke	(.....)
	John Zink Hamworthy	(.....)
	Bloom	(.....)
	IBS	(.....)
	Loesche	(.....)
	Pyronics	(.....)
	Tecflam	(.....)
	Noxmat	(.....)
	Comtherm	(.....)
	Diğer	(.....)
Endüstriyel Vanalar	Dungs	(.....)
	Uni Gerate	(.....)
	Madas	(.....)
	Siemens	(.....)
	Diğer	(.....)
Kontrol Sistemleri	Siemens	(.....)
	Dungs	(.....)
	Lamtec	(.....)
	Durag	(.....)
	Fireye	(.....)
	Autoflame	(.....)
	Maxitrol	(.....)
	Pyronics	(.....)
	IBS	(.....)
	PCI	(.....)
Gaz Sayaçları	Emerson	(.....)
	Itron	(.....)
	SICK	(.....)
	GE	(.....)
	Krohne	(.....)
	Diğer	(.....)

- (22) Yukarıda yer verilen tablolardan, tarafların faaliyetlerinin çakıştığı “ev tipi gaz vanaları” ve “elektronik boyler panoları” pazarlarında toplam pazar paylarının %(.....) ve üzerinde olduğu görülmektedir. Buna karşın diğer çakışan pazarlarda ulaşılan toplam pazar payları göreceli olarak düşüktür. Aşağıdaki tablolarda her bir ilgili ürün pazarı bakımından Herfindahl-Hirschman endeksleri (HHI) gösterilmiştir¹:

Tablo 3: İlgili Ürün Pazarları Bakımından HHI Değerleri²

Pazarlar	Öncesi	Sonrası	Değişim	Diğer (%)
Ev Tipi Gaz Vanaları	~2.304	~2.496	~192	4
Elektronik Boyler Panoları	~571	~832	~261	48
Endüstriyel Yakıcılar	~111	~189	~78	71
Endüstriyel Vanalar	~647	~683	~36	47
Kontrol Sistemleri	~362	~470	~108	46
Gaz Sayaçları	~601	~685	~84	28

¹ HHI endeksi 1.000'in altındaysa rekabetçi pazarı, 1.000 ile 1.500 arasında ise yoğunlaşmanın düşük olduğu pazarı, 1.500 ile 2.500 arasında ise yoğunlaşmanın orta düzeyde olduğu pazarı, 2.500'ün üstü ise yoğunlaşmanın yüksek olduğu pazarı göstermektedir.

² HHI değerlerinin hesaplanmasında, “Ev Tipi Gaz Vanaları” pazarı için “Diğer” başlığına tekabül eden pazar payı bir bütün olarak hesaplamaya dahil edilmiş, diğer pazarlar bakımından ise “Diğer” kategorilerindeki pazar payları hesaplamaya dahil edilmemiştir.

- (23) Ev tipi gaz vanaları pazarı dışındaki tüm pazarlarda HHI endeksi 1.000'in altındadır. Yoğunlaşma sonrası HHI'nın 1.000'in altında olduğu durumlarda herhangi bir anti-rekabetçi endişe duyulmasına gerek olmadığı kabul edilmektedir.
- (24) Yoğunlaşma sonrasında sadece ev tipi gaz vanaları pazarında HHI yüksektir. Bu pazarda işlem öncesi 2.304 olan HHI, işlem sonrası 2.496'ya yükselmektedir. Buna karşın tarafların gaz vanaları pazarında toplam pazar payı %(.) gibi görece düşük bir orana tekabül etmektedir. Ayrıca, pazarda %(.) pazar payına sahip önemli bir rakip bulunmaktadır. İthalatın önünde herhangi bir engel de söz konusu değildir. Dolayısıyla, gaz vanaları pazarında işlem sonrasında rekabetin önemli ölçüde azalmayacağı kanaatine ulaşılmıştır.

H. SONUÇ

- (25) 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 aynı Kanun maddesinde yasaklanan 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.