

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

**REKABET KURULU KARARI**

Dosya Sayısı : 2018-2-36  
Karar Sayısı : 18-27/462-225  
Karar Tarihi : 08.08.2018

(Ortak Girişim)

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

Başkan : Prof. Dr. Ömer TORLAK  
Üyeler : Arslan NARİN, Adem BİRCAN, Mehmet AYAN, Ahmet ALGAN,  
Hasan Hüseyin ÜNLÜ, Şükran KODALAK

**B. RAPORTÖRLER:** Ahmet ŞAHİN, Mehmet Mustafa ŞEREF

**C. BİLDİRİMDE**

**BULUNANLAR** : - Bain Capital Investors, L.L.C.  
- Vista Equity Partners Management, LLC.  
Temsilcileri: Av. Gönenç GÜRKAYNAK,  
Av. O. Onur ÖZGÜMÜŞ, Av. İsmail ÖZGÜN  
Yıldız Mah. Çitlenbik Sok. No:12 Beşiktaş/İstanbul

(1) **D. DOSYA KONUSU:** Halihazırda Vista Equity Partners Management, LLC.'nin yönettiği fonların tek kontrolünde olan Aptean Parent Company Sarl.'nin kamu sektörü iş kolu ile Superion LLC ve halihazırda Bain Capital Investors, L.L.C.'nin tek kontrolünde olan TriTech Software Systems Inc.'in Bain Capital Investors, LLC'nin yönettiği fonların ve Vista Equity Partners Management, LLC'nin yönettiği fonların ortak kontrolüne geçmesi işlemine izin verilmesi talebi.

(2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 26.07.2018 tarihinde giren bildirim üzerine düzenlenen 03.08.2018 tarih ve 2018-2-36/Öİ sayılı Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.

(3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

**G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME**

(4) Başvuruda, Bain Capital Investors L.L.C. (Bain Capital) ve Vista Equity Partners Management LLC'nin (Vista) yönettiği fonların, Supermoose Newco Inc. (Supermoose) adlı ortak girişim şirketi aracılığıyla (i) Aptean Parent Company Sarl.'nin kamu sektörü iş kolu (Aptean Kamu Sektörü), (ii) Superion LLC (Superion) ve (iii) TriTech Software Systems Inc (Tritech) üzerinde ortak kontrol kurulmasına ilişkin işleme izin verilmesi talep edilmektedir.

(5) Bildirim Formunda, bildirilen işlem öncesinde Tritech, Bain Capital tarafından yönetilen fonların; Superion ve Aptean Kamu Sektörü ise Vista tarafından yönetilen fonların tek kontrolü altında iken, işlem sonrasında Bain Capital ve Vista'nın her biri tarafından yönetilen fonların bir holding şirketi olan Supermoose aracılığıyla Tritech, Superion ve Aptean Kamu Sektörü üzerinde dolaylı olarak ortak kontrol sahibi olacağı ifade edilmiştir. Diğer taraftan Supermoose'un bildirilen işlem öncesinde herhangi bir ticari faaliyetinin bulunmadığı ve işlem sonrasında ticari faaliyetlerinin Tritech, Superion ve Aptean Kamu Sektörü'nün faaliyetlerinden ibaret olacağı belirtilmiştir.

- (6) 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesinin üçüncü fıkrası hükmü çerçevesinde, bir ortak girişimin anılan Tebliğ kapsamında bir devralma işlemi sayılabilmesi için i) ortak kontrol altında bir teşebbüsün bulunması ve ii) ortak girişimin bağımsız bir iktisadi varlık (tam işlevsel) olarak ortaya çıkması unsurlarının birlikte sağlanması gerekmektedir.
- (7) *i) Ortak kontrolün bulunması:* İki ya da daha fazla teşebbüs ya da kişinin başka bir teşebbüs üzerinde belirleyici etki uygulama imkânına sahip olması durumunda ortak kontrolden söz edilebilir. Belirleyici etki, bir teşebbüsün stratejik ticari eylemlerine yön veren kararları engelleyebilme yetkisi anlamına gelmektedir. Birleşme ve Devralma Sayılan Haller ve Kontrol Kavramı Hakkında Kılavuz'da (Kılavuz) bir ortak girişimde ortak kontrolden söz edilebilmesi için tarafların eşit oy hakkına sahip olması, stratejik kararların alınmasında veto haklarının bulunması ya da oy haklarının ortaklaşa kullanılması gibi şartların sağlanması gerektiği belirtilmektedir. Buna göre, ana şirketlerin kontrol edilen teşebbüsle ilgili önemli kararlarda (bütçe, işletme planı, önemli yatırımlar, üst yönetimin atanması gibi) mutabakata varmak zorunda olduğu hallerde ortak kontrol söz konusudur.
- (8) Dosyadaki bilgilere göre, Hissedar Sözleşmesi'nin ilgili maddeleri uyarınca bildirim konusu işlem sonrasında;

- (.....)

düzenlenmiştir. Hissedar Sözleşmesi'nin söz konusu hükümlerinden Supermoose'un Bain Capital ve Vista'nın ortak kontrolü altında olacağı anlaşılmaktadır.

- (9) *ii) Bağımsız iktisadi varlık olarak kurulması:* Kılavuz'da bir ortak girişimin tam işlevsel olarak kabul edilebilmesi için ortak girişimin bağımsız olarak faaliyet göstermek bakımından yeterli kaynaklara sahip olması, ana şirketlerin belirli bir işlevinin ötesinde faaliyet göstermesi, satış ve satın alma ilişkilerinde ana şirketlere bağımlı olmaması, kalıcı olarak faaliyet göstermesi gibi nitelikleri taşıması gerektiği ifade edilmektedir. Ortak girişimin tam işlevsel olarak kabul edilmesi bakımından en önemli ölçüt, ortak girişimin ana kurucularına devam eden bir şekilde bağımlılığının olup olmadığı, bir başka deyişle kendi pazarında bağımsız bir aktör olarak davranıp davranmadığıdır.
- (10) Bildirim Formunda, işlem öncesinde Apteian Kamu sektörü, Superion ve Trittech'in kurulu birer şirket oldukları dolayısıyla kendi kaynakları aracılığıyla pazarda bağımsız olarak faaliyet gösterdikleri belirtilerek, işlem sonrasında da Supermoose'un bağımsız bir iktisadi varlığın tüm işlevlerini kalıcı olarak yerine getirmeye devam edeceği bildirilmektedir. Bildirim Formunda; Apteian Kamu Sektörü, Superion ve Trittech'in esas olarak Kuzey Amerika'da faaliyet gösterdiği ve faaliyetlerine işlem sonrasında da Supermoose olarak devam edecekleri, Bain Capital ve Vista'nın işlemi gerçekleştirmekteki temel gerekçelerinin söz konusu şirketleri Supermoose altında birleştirerek, her birinin müşteri tabanına erişim olduğu, bu doğrultuda Supermoose'un üçüncü kişilerle ticari ilişki kurmaya devam etmesini sağlayacak şekilde kendi çalışanları ve kaynaklarının olacağı ifade edilmektedir.
- (11) Yukarıdaki bilgi ve değerlendirmeler neticesinde, bildirim konu işlemin, tam işlevsel bir ortak girişim oluşturulmasını içerdiği, dolayısıyla 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi çerçevesinde bir devralma işlemi niteliğinde olduğu kanaatine varılmıştır. Öte yandan

ilgili tarafların cirolarının söz konusu Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasında öngörülen eşikleri aşması nedeniyle, işlemin izne tabi olduğu görülmektedir.

- (12) Dosyada yer alan bilgilere göre, ortak girişimin tarafı olan Bain Capital; bilgi teknolojileri, sağlık, perakende ve tüketici ürünleri, iletişim, finans ve sanayi gibi birçok endüstri alanında faaliyet gösteren şirketlere bünyesindeki fon şirketleri aracılığıyla yatırım yapan bir özel sermaye yatırım şirketidir. (.....). Ayrıca Trittech dışında bu portföy şirketlerinden hiçbiri kamu güvenliği uygulamalı Kurumsal Uygulama Yazılımlarına ilişkin faaliyette bulunmamaktadır.
- (13) Bain Capital'in Türkiye'den ciro elde eden portföy şirketleri ve faaliyet alanları şu şekildedir:
- (.....).
- (14) Bildirim Formunda verilen bilgilere göre Bain Capital'in Türkiye'den ciro elde eden portföy şirketlerinden; (.....)<sup>1</sup>, (.....) olmak üzere dördünün Türkiye'de kurulu iştirakleri bulunmaktadır.
- (15) İşlemin diğer tarafı olan Vista ise; özel sermayeli bir yatırım şirketi olup birinci sınıf yönetim ekipleri tarafından idare edilen yazılım, veri ve teknoloji destekli işletmelere uzun vadeli bir perspektif ile yatırım yapmaktadır. Vista'nın tüm portföy şirketleri kurumsal yazılımlar konusunda faaliyet göstermektedir. Superior ve Aptean Kamu Sektörü dışında, Vista'nın yönettiği fonlar tarafından kontrol edilen ve kamu güvenliği uygulamalı Kurumsal Uygulama Yazılımları kapsamında faaliyeti olan herhangi bir başka portföy şirketinin bulunmadığı belirtilmektedir.
- (16) Vista'nın Türkiye'den ciro elde eden portföy şirketleri ve faaliyet alanları şu şekildedir:
- (.....).
- (17) Bildirim Formunda verilen bilgilere göre Vista'nın Türkiye'den ciro elde eden portföy şirketlerinden; (.....) olmak üzere üçünün Türkiye'de kurulu iştirakleri bulunmaktadır.
- (18) Ortak girişim hakkındaki bilgilere aşağıda yer verilmiştir:
- *Aptean Kamu Sektörü*: İşlem öncesinde ana şirketi Aptean Parent Company Sarl olan Aptean grubunun bir parçasıdır. Aptean kurum içi işlemleri iyileştiren ve işletmelerin arz zinciri kaynaklarını, çalışanlarını ve müşteri ilişkilerini yönetmelerine yardımcı olan endüstri özelinde yazılım uygulamaları temin etmektedir. Aptean Kamu Sektörü, özellikle yerel yönetimler ve belediyeler, devlet makamları ve sağlık hizmeti sağlayıcıları tarafından kullanılan finans yönetimi, kamu güvenliği ve hasta yönetimi yazılımları olmak üzere çeşitli yazılım çözümlerini kamu ve sağlık sektörüne sağlamaktadır. Aptean Parent Company Sarl (dolayısıyla Aptean Kamu Sektörü de) bildirilen işlem öncesinde Vista'nın yönettiği fonların tek kontrolü altındadır. (.....).
  - Superior: Bildirilen işlem öncesinde Vista'nın yönettiği fonların kontrolü altında olup, yerel yönetimlere, belediyelere ve kamu güvenlik teşkilatlarına kurumsal

<sup>1</sup> Sematic Türkiye, Wittur Türkiye ile birleşmiştir.

yönetim yazılımı sağlayıcılığı yapmaktadır. Şirketin Türkiye’de herhangi bir faaliyeti veya iştiraki yoktur.

- Trittech: Bildirilen işlem öncesinde, Bain Capital’ın yönettiği fonların kontrolü altında olup, kamu otoritelerine çeşitli kamu güvenliği çözümleri sunan bir yazılım şirkettir. Sağladığı çözümler 9-1-1 bilgisayar destekli görev dağıtımı, saha temelli raporlama, kayıtların yönetimi, analitik ve istihbarat, raporlama ve ambulans faturalama yazılımını kapsamaktadır. Şirketin Türkiye’de herhangi bir faaliyeti veya iştiraki yoktur.

- (19) 2010/4 sayılı Tebliğ uyarınca, bildirim konusu işlemde etkilenme ihtimali olan ve taraflardan iki veya daha fazlasının aynı ürün pazarında faaliyette bulunduğu ya da taraflardan en az bir tanesinin bir diğerinin faaliyet gösterdiği herhangi bir ürün pazarının alt veya üst pazarında ticari faaliyette bulunduğu ilgili ürün pazarları etkilenen pazarları oluşturmaktadır.
- (20) Yukarıda yer verilen bilgiler çerçevesinde; üzerinde ortak girişim kurulacak olan Aptean Kamu Sektörü, Superior ve Trittech’in Türkiye’de herhangi bir faaliyetinin olmadığı, ayrıca işlemin tarafları olan Bain Capital ve Vista’nın faaliyetleri arasında Türkiye’de herhangi bir yatay veya dikey örtüşme olmadığı dikkate alındığında bildirim konusu işlem ile herhangi bir pazarda hâkim durum yaratılmasının veya mevcut hâkim durumun güçlendirilmesinin ve böylece rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı kanaatine varılmıştır.

#### **H. SONUÇ**

- (21) 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, gerekçeli kararın tebliğinden itibaren 60 gün içinde Ankara İdare Mahkemelerinde yargı yolu açık olmak üzere, OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.