

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

**REKABET KURULU KARARI**

Dosya Sayısı : 2008-4-239 (Devralma)  
Karar Sayısı : 08-61/993-385  
Karar Tarihi : 30.10.2008

**A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER**

10 **Başkan** : Prof. Dr. Nurettin KALDIRIMCI  
**Üyeler** : Tuncay SONGÖR, Süreyya ÇAKIN, Mehmet Akif ERSİN,  
Dr. Mustafa ATEŞ, İsmail Hakkı KARAKELLE

**B. RAPORTÖRLER** : Murat AYBER, Recep GÜNDÜZ

**C. BİLDİRİMDE  
BULUNAN**

20 : Ergo Grubu Holding A.Ş.  
Temsilcileri: Av. Çağnur ALP, Av. Özlem SUNAR  
İnönü Cd. Ongan Apt. No:43/9 34437 Gümüşsuyu/İstanbul

**D. TARAFLAR**

20 : - Ergo Grubu Holding A.Ş.  
İsmail Zühtü Paşa Konağı No:11 Altunizade/İstanbul  
- Avrupa Holding A.Ş.  
Abide-i Hürriyet Cd. No:172 34381 Şişli/İstanbul  
- Okan BALCI  
Abide-i Hürriyet Cd. No:172 34381 Şişli/İstanbul  
- Murat BALCI  
Abide-i Hürriyet Cd. No:172 34381 Şişli/İstanbul  
30 - Mert BALCI  
Abide-i Hürriyet Cd. No:172 34381 Şişli/İstanbul  
- İzver BALCI  
Abide-i Hürriyet Cd. No:172 34381 Şişli/İstanbul  
- Thomas Herbert SCHÖLKOPF  
Sybelstrasse 9 40239 Dusseldorf/ALMANYA  
- Klaus Wilhelm ALLERDİSSEN  
Adnan Saygun Cd. Lale Sk. No:22/14 Boğaziçi Kültür  
Sitesi Ulus/İstanbul  
- Andreas Matthias KLEINER  
Hein-Meinkerberg Strasse 15 41462 Neus-ALMANYA  
40

**E. DOSYA KONUSU:** Avrupa Holding A.Ş. (Avrupa Holding) ve diğer gerçek kişilerin Ergo İsviçre Sigorta A.Ş. (Eİ Sigorta)'de bulunan %25 oranında hissesi ile anılan şirketin Ergo İsviçre Hayat Sigorta A.Ş. (Eİ Hayat)'de

bulunan %100 oranında hissesinin Ergo Grubu Holding A.Ş. (Ergo Holding) ile diğer gerçek kişilere devri işlemlerine ve bu kapsamda Ergo İsviçre Portföy Yönetimi A.Ş. (Eİ Portföy Yönetimi)'nin kontrolünün değişmesi işlemine izin verilmesi ve Ergo İsviçre Hayat Sigorta Pazarlama Ltd. Şti. (Eİ Hayat Ltd. Şti.) ile Ergo İsviçre Bilişim Teknolojileri Ltd. Şti. (Eİ Bilişim)'de dolaylı olarak meydana gelen kontrol değişikliğinin izne tabi olmadığına tespiti talebi.

50

**F. DOSYA EVRELERİ:** Kurum kayıtlarına 14.10.2008 tarih ve 6679 sayılı 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 24.10.2008 tarih ve 2008-4-239/Öİ-08-MA sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu aynı tarih ve REK.0.08.00.00-120/315 sayılı Başkanlık Önergesi ile 08-61 sayılı Kurul toplantısında görüşülerek karara bağlanmıştır.

60

**G. RAPORTÖRLERİN GÖRÜŞÜ:** İlgili Rapor'da;

- Eİ Sigorta'nın %25 oranındaki hissesinin devrinin 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında izne tabi olduğu; 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesine istinaden izin verilebileceği,

- Eİ Sigorta'nın bağlı ortaklığı Eİ Hayat'ın %100 oranındaki hissesinin devri işleminin 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında izne tabi olduğu; 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesine istinaden izin verilebileceği,

- İşlemden dolayı olarak etkilenecek olan Eİ Portföy Yönetimi'nin kontrolünün devrine izin verilebileceği,

70

- Eİ Hayat Ltd. Şti. ve Eİ Bilişim'in hisse devrine ilişkin işlemin 1997/1 sayılı Tebliğ ile belirlenen eşiği aşmadığı ve bildirim tabi olmadığı

görüşleri ifade edilmiştir.

## **H. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME**

### **H.1. İlgili Pazar**

#### **H.1.1. İlgili Ürün Pazarı**

80

Devralınan iki teşebbüs de sigortacılık sektörünün hayat ve hayat dışı branşlarında faaliyet göstermektedirler. Bu nedenle, dosya kapsamında ilgili ürün pazarı, anılan sektörleri içine alacak biçimde, "Hayat ve Hayat Dışı Sigortacılık Hizmetleri Pazarı" olarak belirlenmiştir.

#### **H.1.2. İlgili Coğrafi Pazar**

İşleme konu olan teşebbüsün faaliyetlerinin ülkemizin tümünde satışı yapılan ürünleri kapsamı ve ilgili ürünler açısından rekabetin ülke çapında homojen

dağıldığının aksine göstergeler bulunmaması dikkate alınarak, ilgili coğrafi pazar "Türkiye" olarak tespit edilmiştir.

## H.2. Yapılan Tespitler ve Hukuki Değerlendirme

### 90 H.2. 1. İşlemin Niteliği

Bildirime konu olan işlemde iki hisse devri söz konusudur. Bunlardan ilki Eİ Sigorta'nın, sahiplerine şirkette kontrol hakkı veren toplam %25 oranındaki hissesinin hali hazırdaki hissedarları konumunda bulunan Avrupa Holding, Okan BALCI, Murat BALCI, Mert BALCI ve İzver BALCI tarafından Ergo Holding ile Thomas Herbert SCHÖLLKOPF, Klaus Wilhelm ALLERDISSEN ve Andreas Matthias KLEINER'a devri işlemidir. Söz konusu olan ikinci devralma işlemi ise Eİ Sigorta'nın %99,2 oranında hissesine sahip olduğu Eİ Hayat'ın %100 oranındaki hissesinin devrine ilişkindir. Devralanlar Ergo Holding ile gerçek kişilerdir.

100 Öte yandan devre konu olan teşebbüsler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen iştirakleri konumunda bulunan ve devralma işleminden etkilenecek olan diğer teşebbüsler ise Eİ Portföy Yönetimi, Eİ Hayat Ltd. Şti. ve Eİ Bilişim'dir.

### H.2.2. 1997/1 sayılı Tebliğ Çerçevesinde Değerlendirme

1997/1 sayılı Tebliğ'in "Birleşme ve Devralma Sayılan Haller" başlıklı 2. maddesinin (b) bendine göre, "*herhangi bir teşebbüsün ya da kişinin diğer bir teşebbüsün malvarlığını ya da ortaklık paylarının tümünü veya bir kısmını ya da kendisine yönetimde hak sahibi olma yetkisi veren araçları devralması veya kontrol etmesi*" 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi çerçevesinde teşebbüsler arası birleşme ve devralma olarak kabul edilmektedir.

110 Bildirim konusu işlem devre konu şirketlerin kontrol yapılarında değişikliğe neden olacağından, 1997/1 sayılı Tebliğ'in 2. maddesi anlamında bir devralma işlemidir. Zira hisse devreden tarafların azınlık hisseleri muhtelif veto hakları ihtiva etmektedir ve azınlık hisselerin devrini müteakip veto hakkı da devrolunacağından teşebbüslerin yönetimi halen hakim hissedar olan devralana tam olarak geçecektir.

120 Öte yandan, 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 Kurulundan izin almaları zorunludur.*" hükmü ile izne tabi birleşme ve devralmalara pazar payı ve ciro eşiği getirilmiştir.

2007 yılında Eİ Sigorta (.....) YTL., Eİ Hayat (.....) YTL., Eİ Portföy Yönetimi ise (.....) YTL. ciro elde ettiğinden bu şirketlerin devirlerinin Kurul'un iznine tabi olduğu anlaşılmıştır. Öte yandan, Eİ Sigorta ve Eİ Hayat tarafından kontrol edilen Eİ Hayat Ltd. Şti. ve Eİ Bilişim'in cirolarının 1997/1 sayılı Tebliğ ile belirlenen eşiği aşmadığı ve bildirim tabi olmadığı belirlenmiştir.

130 İzne tabi şirketler açısından yapılan değerlendirme sonucunda; devralan Ergo Holding ve gerçek kişilerin devre konu şirketler haricinde ilgili pazarda faaliyetinin bulunmaması nedeniyle, devir işlemi sonucunda pazarın yapısı değişmeyeceğinden, Kanun'un 7. maddesi anlamında bir hakim durum yaratılması veya mevcut bir hakim durumun güçlendirilmesinin söz konusu olmayacağı kanaatine varılmıştır.

## **I. SONUÇ**

Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre;

140 **1.** Bildirim konusu işlemlerden Ergo İsviçre Sigorta A.Ş.'nin %25 ve Ergo İsviçre Hayat Sigorta A.Ş.'nin %100 oranında hissesinin devri işlemleri ile işlemde dolaylı olarak etkilenecek olan Ergo İsviçre Portföy yönetimi A.Ş.'nin kontrolünün devri işleminin 4054 sayılı "Rekabetin Korunması Hakkında 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 ilgili pazarda rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmadığına, bu nedenle bildirim konusu işleme izin verilmesine,

150 **2.** Ergo İsviçre Hayat Sigorta Pazarlama Ltd. Şti. ve Ergo İsviçre Bilişim Teknolojileri Ltd. Şti.'nin kontrolünün değişmesi işleminin ise, 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 1997/1 sayılı Tebliğ kapsamında olduğuna; ancak tarafların toplam pazar payları ve cirolarının aynı Tebliğ'de öngörülen eşikleri aşmaması nedeniyle izne tabi olmadığına

OYBİRLİĞİ ile karar verilmiştir.