

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2024-4-057
Karar Sayısı : 25-04/107-60
Karar Tarihi : 06.02.2025

(Devralma)

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Birol KÜLE
Üyeler : Ahmet ALGAN (İkinci Başkan), Şükran KODALAK,
Hasan Hüseyin ÜNLÜ, Ayşe ERGEZEN,
Cengiz ÇOLAK, Rıdvan DURAN

B. RAPORTÖRLER : Burçin GÜLEŞ, Merve KOÇ, Rabia BALTACI, Melike ER

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - Vesuvius Overseas Limited
Temsilcileri: Av. Hakan ÖZGÖKÇEN,
Av. Ceren SEYMENOĞLU, Av. Can Sarp ÖZCAN
Akatlar Mah. Ebulula Mardin Cad. Gül Sok. No:2
Maya Park Tower 2 Beşiktaş, İSTANBUL

- (1) **D. DOSYA KONUSU: Piromet Pirometalurji Malzeme Refrakter Makina Sanayi ve Ticaret AŞ'nin tek kontrolünün Vesuvius Overseas Limited tarafından devralınması işlemi.**
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 22.11.2024 tarih ve 59316 sayılı ile giren ve eksiklikleri en son 30.01.2025 tarih ve 62123 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 31.01.2025 tarih ve 2024-4-057/Öİ sayılı Devralma 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; Piromet Pirometalurji Malzeme Refrakter Makina Sanayi ve Ticaret AŞ (PIROMET) hisselerinin %(.....) ve tek kontrolünün Vesuvius Overseas Limited (VESUVIUS OVERSEAS) tarafından devralınması işlemine 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un (4054 sayılı Kanun) 7. maddesi uyarınca izin verilmesi talep edilmektedir.
- (5) İşlem kapsamında Bildirim Formundaki eksikliklerin giderilmesi amacıyla 06.12.2024 tarih ve 101904 sayılı yazı ve 08.01.2025 tarih ve 104306 sayılı yazı ile VESUVIUS OVERSEAS'ten; 06.12.2024 tarih ve 101985 sayılı yazı ile müşteri konumundaki İskenderun Demir ve Çelik AŞ (İSKENDERUN DEMİR ÇELİK), Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (EREĞLİ DEMİR ÇELİK), Çolakoğlu Metalurji AŞ (ÇOLAKOĞLU), Diler Demir Çelik Endüstri ve Ticaret AŞ (DİLER), Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi AŞ (EKİNCİLER) ve Tosçelik Profil ve Sac Endüstrisi AŞ'den (TOSÇELİK) ve 06.12.2024 tarih ve 101983 sayılı yazı ile rakip konumundaki Kümaş Manyezit Sanayi AŞ (KÜMAŞ), RHI Magnesita Türkiye Refrakter Ticaret AŞ (RHIM), Asmaş Ağır Sanayi Malzemeleri İmal ve Ticaret AŞ (ASMAŞ), Haznedar Durer Refrakter Malzemeleri Sanayi ve Ticaret AŞ (HAZNEDAR) ve Daussan Refrakter AŞ'den (DAUSSAN) bilgi ve belge talebinde bulunulmuştur.

- (6) Söz konusu bilgi ve belge taleplerine karşılık İSKENDERUN DEMİR ÇELİK'ten gelen cevabi yazı 20.12.2024 tarih ve 60483 sayı, EREĞLİ DEMİR ÇELİK'ten gelen cevabi yazı 20.12.2024 tarih ve 60481 sayı, ÇOLAKOĞLU'ndan gelen cevabi yazı 20.12.2024 tarih ve 60488 sayı, DİLER'den gelen cevabi yazı 23.12.2024 tarih ve 60539 sayı, EKİNCİLER'den gelen cevabi yazı 23.12.2024 tarih ve 60523 sayı, VESUVIUS OVERSEAS'ten gelen cevabi yazılar 26.12.2024 tarih ve 60672 sayı 13.01.2025 tarih ve 61331 sayı ve 30.01.2025 tarih ve 62123 sayı KÜMAŞ'tan gelen cevabi yazı 27.12.2024 tarih ve 60803 sayı, RHİM'den gelen cevabi yazı 30.12.2024 tarih ve 60861 sayı, DAUSSAN'dan gelen cevabi yazı 02.01.2025 tarih ve 60959 sayı ve ASMAŞ'tan gelen cevabi yazı 10.01.2025 tarih ve 61275 sayı ile Kurum kayıtlarına intikal etmiştir. Ayrıca (.....) tarafından gizlilik talepli itiraz başvurusu 20.12.2024 tarih ve 60486 sayı ile Kurum kayıtlarına intikal etmiştir
- (7) Bildirim konusu devralma işleminin temelini PİROMET hissedarlarından Mehmet Fatih SELÇUK, Alhas GÜNDOĞAN ve Mustafa CONOŞOĞLU ile VESUVIUS OVERSEAS arasında imzalanan 15.11.2024 tarihli PİROMET'in Çıkarılmış Sermayesinin %(.....) Hisse Alım Sözleşmesi (SÖZLEŞME) oluşturmaktadır.
- (8) 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesinde, birleşme ve devralma sayılan hallerden biri olarak; *"kontrolde kalıcı değişiklik meydana getirecek şekilde bir veya daha fazla teşebbüsün tamamının ya da bir kısmının doğrudan veya dolaylı kontrolünün, hisse ya da mal varlığının satın alınmasıyla, sözleşmeyle veya diğer bir yolla bir ya da daha fazla teşebbüs veya hâlihazırda en az bir teşebbüsü kontrol eden bir veya daha fazla kişi tarafından devralınması"* hali sayılmıştır.
- (9) Bu doğrultuda, devre konu varlık PİROMET'in işlem öncesi ve sonrası hissedarlık yapısına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Tablo-1: Devre Konu Teşebbüsün İşlem Öncesi ve Sonrası Hissedarlık Yapısı

İşlem Öncesi Hissedarlık Yapısı		İşlem Sonrası Hissedarlık Yapısı	
Hissedar	Hisse Oranı (%)	Hissedar	Hisse Oranı (%)
Mehmet Fatih SELÇUK	(.....)	VESUVIUS OVERSEAS	(.....)
Mustafa ÇONOŞOĞLU	(.....)		
Alhas GÜNDOĞAN	(.....)		
Kenan SERT	(.....)	Kenan SERT	(.....)
Sefer BAY	(.....)	Sefer BAY	(.....)
Toplam	100,00	Toplam	100,00

Kaynak: Bildirim Formu

- (10) Planlanan işlemin gerçekleştirilmesi öncesinde hâlihazırda PİROMET'in hisselerinin %(.....) Mehmet Fatih SELÇUK, %(.....) Kenan SERT, %(.....) Alhas GÜNDOĞAN, %(.....) Mustafa ÇONOŞOĞLU ve %(.....) Sefer BAY sahiptir. Bu kapsamda planlanan işlem öncesinde adı geçen hissedarların her birinin teşebbüsün Yönetim Kurulu üyesi olduğu, PİROMET'in Esas Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu toplantı yeter sayısının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümlerine istinaden tüm Yönetim Kurulu üyelerinin basit çoğunluğu olduğu, karar yeter sayısının ise toplantıda hazır bulunan Yönetim Kurulu üyelerinin basit çoğunluğu olduğu görülmektedir. Bu doğrultuda geçmiş Genel Kurul kararlarında PİROMET'in yönetimine ilişkin hususlarda Mehmet Fatih SELÇUK, Alhas GÜNDOĞAN ve Mustafa ÇONOŞOĞLU'nun istikrarlı bir şekilde birlikte hareket ettiği ve dolayısıyla bahsi geçen üç hissedarın fiili olarak ortak kontrole sahip olduğu belirtilmektedir. Söz konusu gerçek kişilerin hisselerinin %(.....) VESUVIUS OVERSEAS tarafından devralınmasıyla birlikte ise, bahsi geçen toplantı ve karar yeter sayılarının uygulanmaya devam edeceği ve Genel Kurul toplantılarındaki her hissedarın oy hakkının sahip olduğu hisseleri oranında olacağı ifade edilmektedir. Bu çerçevede

Yönetim Kurulu'nun tüm üyelerinin VESUVIUS OVERSEAS tarafından atanacağı görülmektedir. Ayrıca diğer hissedarların tek başına veya birlikte PİROMET'in yönetimine ilişkin veto hakkı olmayacağı, böylelikle PİROMET'in karar alma sürecini engelleyemeyecekleri belirtilmektedir. Bu bilgiler doğrultusunda, hâlihazırda Mehmet Fatih SELÇUK, Alhas GÜNDOĞAN ve Mustafa ÇONOŞOĞLU tarafından ortak kontrol edilen PİROMET'in tek kontrolünün VESUVIUS OVERSEAS'e geçeceği anlaşılmaktadır. Bu çerçevede bildirilen işlem ile PİROMET'in kontrol yapısında kalıcı bir değişiklik meydana geleceği ve anılan işlemin 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca bir devralma işlemi olduğu değerlendirilmektedir.

- (11) Öte yandan 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasında:

"Bu Tebliğin 5 inci maddesinde belirtilen bir birleşme veya devralma işleminde; (a) işlemin taraflarının Türkiye ciroları toplamının yedi yüz elli milyon TL'yi ve işlem taraflarından en az ikisinin Türkiye cirolarının ayrı ayrı iki yüz elli milyon TL'yi veya

(b) devralma işlemlerinde devre konu varlık ya da faaliyetin, birleşme işlemlerinde ise işlem taraflarından en az birinin Türkiye cirosunun iki yüz elli milyon TL'yi ve diğer işlem taraflarından en az birinin dünya cirosunun üç milyar TL'yi aşması halinde söz konusu işlemin hukuki geçerlilik kazanabilmesi için Kuruldan izin alınması zorunludur"

hükmü yer almaktadır. Taraflara ait ciro bilgilerinden, işlem taraflarının cirolarının, anılan Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasının (a) ve (b) bendinde öngörülen ciro eşiklerini aştığı ve dolayısıyla işlemin Kuruldan izin alınması gereken bir devralma işlemi niteliğinde olduğu anlaşılmaktadır.

- (12) 2010/4 sayılı Tebliğ'in ekinde yer alan bildirim formunda etkilenen pazar, *"Türkiye'de, a) Taraflardan ikisinin veya daha fazlasının aynı ürün pazarında ticari faaliyette bulunduğu (yatay ilişki), b) Taraflardan en az bir tanesinin bir diğerinin faaliyet gösterdiği herhangi bir ilgili pazarın alt veya üst pazarında ticari faaliyette bulunduğu (dikey ilişki), tüm ilgili ürün pazarlarından ve ilgili coğrafi pazarlardan oluşmaktadır."* şeklinde tanımlanmaktadır.
- (13) Dosya mevcudu işlem bu kapsamda değerlendirildiğinde; devre konu PİROMET refrakter malzemeleri¹ ve çelik üretim sistemleri alanlarında faaliyet göstermekte olup çelik üretim sistemleri alanına ilişkin olarak, Türkiye ve dünya pazarındaki demir çelik üreticilerine teknolojik uygulama ekipmanları, saha hizmetleri, teknik destek ve eğitim sağlamaktadır. Küresel düzeyde ise anılan pazarlarda ihracat faaliyetleri kapsamında yaklaşık (.....) ülkede faaliyetinin bulunduğu ifade edilmektedir.
- (14) Devralan teşebbüs konumundaki VESUVIUS OVERSEAS'in kontrolüne sahip olan Vesuvius plc (VESUVIUS), altı kıtada 54 üretim tesisi ile küresel çapta erimiş metal akışı mühendisliği alanında faaliyet göstermekte ve özellikle çelik ve döküm endüstrilerinde kullanılmak üzere çeşitli çözümler sunmaktadır. VESUVIUS, VESUVIUS TÜRKİYE ve VESUVIUS UAE ünvanlı şirketleri aracılığıyla Türkiye'de de benzer alanlarda faaliyet yürütmektedir. Bu kapsamda Türkiye'de;

¹ Refrakter malzemeler, çok yüksek ısıların ve agresif kimyasal ortamların bulunduğu durumlarda herhangi bir fiziksel ya da kimyasal değişikliğe uğramaksızın dayanabilen metalik olmayan inorganik malzemelerdir. Bu ürünler yüksek sıcaklıktaki ortamların olduğu demir-çelik, çimento, cam, kireç ve demir dışı metallerin üretimlerinin gerçekleştiği fırın ile ocak gibi ekipmanların termal, mekanik ve kimyasal aşındırıcılara karşı korunmasını sağlamak amacı ile kaplanması kullanılmaktadır. Bu ürünlere örnek olarak tuğlalar, plakalar, tandiş ve ocak püskürtme harçları sayılabilmektedir.

- döküm teknolojilerine yönelik olarak, erimiş metalden leke çıkarmaya özgü filtreler, dökümlerin yüzey kalitesini iyileştiren kaplamalar ve sağlam dökümler elde etmeye yönelik besleme sistemler,
- demir ve çelik endüstrisine yönelik olarak, yüksek fırın dökümhanesi, çelik üretim fırını, pota ve yüksek performanslı refrakter malzemeler olan döküm teknesi (tandiş) astarları ve sürekli döküm ürünlerinin tedariki,
- endüstriyel süreçlere yönelik olarak, demir içermeyen endüstriler için refrakter sarf malzemeleri ve erimiş metal akışının kontrolü için erimiş metal sistemleri (akış kontrol sistemleri)

gibi ürünler tedarik etmektedir.

- (15) Bu açıklamalar doğrultusunda Vesuvius Grubu'nun nihai ana şirketi olan VESUVIUS Türkiye'de (i) refrakter malzemeleri, (ii) dökümhane sarf malzemeleri, (iii) akış kontrol çözümleri ile (iv) sensör ve prob² pazarlarında faaliyet göstermektedir. PİROMET ise Türkiye'de refrakter malzemeleri üretmekte ve çelik üreticilerine yönelik ekipman, saha hizmeti, teknik destek ve eğitim sunmaktadır. Dolayısıyla, tarafların Türkiye'deki faaliyetleri bakımından refrakter malzemeleri pazarında yatay örtüşme bulunduğu anlaşılmaktadır. Refrakter malzemeleri pazarı geniş bir şekilde ele alınabildiği gibi³, kimyasal bileşenlerine göre bazik (temelli) ve bazik olmayan (temelsiz) refrakterler veya üretim yöntemlerine göre şekilli refrakterler ve şekilsiz refrakterler olarak kategorize edilebilmektedir. Ayrıca bazik refrakterler hammaddelerine göre manyezitten veya dolomitten olarak alt segmentlere ayrılabilir. Bunun yanı sıra manyezit ve dolomitten bazik tüm şekilli refrakterlerin maruz kaldıkları ısı işlem türüne göre, fırınlanmış ve fırınlanmamış refrakter malzemeleri olarak alt kırılımları bulunmaktadır⁴. İlgili alt kırılımlar bakımından devralan VESUVIUS ile devre konu PİROMET'in faaliyetlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Tablo-2: Tarafların Refrakter Malzemeleri Pazarında Faaliyet Gösterdikleri Alt Kırılımlar ve Yatay Etkilenen Pazarlar

Alt Kırılım	VESUVIUS	PİROMET	Yatay/Dikey
Fırınlanmamış BSRM	✓	✓	Yatay
BURM	✓	✓	Yatay
NBSR	✓	✓	Yatay
NBUR	✓	✓	Yatay
BURD	X	✓	-
Fırınlanmış BSRM	X	✓	-
Fırınlanmış BSRD	X	✓	-
Fırınlanmamış BSRD	X	✓	-
Kaynak: Bildirim Formu			

- (16) Tabloda yer verilen bilgiler incelendiğinde VESUVIUS ile PİROMET'in genel olarak "refrakter malzemeleri pazarı" ile birlikte "manyezitten bazik şekilsiz refrakter pazarı (BURM⁵)", "manyezitten bazik şekilli fırınlanmamış refrakter pazarı (fırınlanmamış

² Dijital ölçüm çözümleri şeklinde çelik üretim sürecindeki çeşitli parametreleri izlemek ve kontrol etmek için kullanılmaktadır. Bu ürünler sıcaklık, basınç ve kimyasal bileşimini izleyerek üretim süreçlerinin verimliliğini ve güvenilirliğini artırmaktadır.

³ Kurulun 29.01.2007 tarihli ve 07-10/63-19 sayılı *Refrakter I*, 23.02.2012 tarihli ve 12-08/239-70 sayılı *Kümaş Özelleştirme* kararları.

⁴ Kurulun 14.01.2021 tarihli ve 21-03/32-16 sayılı *Kümaş/Ereğli* kararı ile Avrupa Komisyonu'nun 28.06.2017 tarihli ve M.8286 sayılı *RHI/Magnesita Refratarios* kararı.

⁵ Açılımı: *basic unshaped refractory products from magnesite*.

BSRM⁶⁾”, “bazik olmayan şekilli refrakter pazarı (NBSR⁷⁾” ve “bazik olmayan şekilsiz refrakter pazarı (NBSR⁸⁾”ndaki faaliyetlerinin yatay olarak örtüştüğü görülmektedir.

- (17) Bununla birlikte PİROMET tarafından VESUVIUS’a genel refrakter uygulama makineleri kapsamında yer alan ve refrakter malzemelerinin kalınlığını ölçmeyi sağlayan lazer manipülatör ürünü⁹ tedarik edildiği görülmektedir. Bahse konu ürünün esasında VESUVIUS’un faaliyetleri bakımından bir girdi niteliğinde olmadığı ve yalnızca refrakter sarf malzemelerinin kullanıldığı makine ve teçhizatın ömrünün uzatılmasını sağlaması bakımından tamamlayıcı nitelik taşıdığı anlaşılmaktadır. Ayrıca PİROMET’in ürünü VESUVIUS haricinde başka bir teşebbüse tedarik etmediği ve pazar payının %(.....) altında ihmal edilebilir seviyede olduğu görülmektedir. Bunun yanı sıra VESUVIUS’un da bu ürünü 2023 yılında başka bir teşebbüsten satın almadığı ve ürünün VESUVIUS’un 2023 yılındaki maliyetleri içerisinde %(.....) gibi oldukça düşük bir payı olduğu belirtilmektedir. Açıklanan nedenlerle ilgili tedarik ilişkisinin rekabet karşıtı endişe yaratmayacağı kanaatine varılarak aşağıda esas olarak tarafların faaliyetleri arasındaki yatay örtüşmeye ilişkin değerlendirmeye yer verilecektir.
- (18) Bu doğrultuda tarafların faaliyetlerinin Türkiye’de yatay olarak örtüştüğü ilgili pazarlarda, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin tarafların ve rakiplerin pazar payları ve değerlendirmelerine aşağıda yer verilecektir¹⁰:

Tablo-3: Refrakter Malzemeleri Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yıllara Göre Pazar Payları (Satış Değeri Bazında)

Teşebbüsler	Yıllara Göre Pazar Payları (%)	
	2022	2023
KÜMAŞ	(.....)	(.....)
HAZNEDAR	(.....)	(.....)
RHİM	(.....)	(.....)
PİROMET	(.....)	(.....)
VESUVIUS	(.....)	(.....)
İşlem Tarafları (Toplam)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu

- (19) Yukarıdaki tablo incelendiğinde, refrakter malzemeleri pazarı bakımından PİROMET’in pazar payının 2022 yılında %(.....), 2023 yılında %(.....) olduğu görülmektedir. VESUVIUS’un ise refrakter malzemeleri pazarındaki payının ise 2022 yılında %(.....), 2023 yılında ise (.....) olduğu görülmektedir. Bununla birlikte anılan pazarda KÜMAŞ (%(.....)), RHİM (%(.....)) ve HAZNEDAR (%(.....)) gibi önemli düzeyde pazar payına sahip rakip teşebbüsler bulunmaktadır.

⁶ Açılımı: *basic shaped unfired refractory products from magnesite*.

⁷ Açılımı: *non-basic shaped refractory products*.

⁸ Açılımı: *non-basic unshaped refractory products*.

⁹ Lazer manipülatörler, hassas ölçüm işlevleri için kullanılan bir manipülatör türüdür. Refrakter malzemeler sıvı çeliğin etkisi altında fiziksel ve kimyasal aşınmaya maruz kaldığından aşınan refrakterlerin kalınlığı azalmakta ve bulundukları çelik kabın dış yüzeyine daha fazla sıcaklık iletmeye başlamaktadır. Sıcaklık artışının kontrol edilmesi önem taşıdığından refrakter malzemelerin kalınlığının gözlemlenmesi ve fiziksel darbe neticesinde hasarlanan yerlerin tespit edilmesi lazer teknolojisi barındıran bu cihazlarla gerçekleştirilmektedir.

¹⁰ İşlem taraflarının ve rakiplerin pazar paylarının yer aldığı tablolarda işlem tarafları ile pazar payı %5’ten büyük rakiplere ilişkin bilgilere yer verilecektir.

Tablo-4: BURM Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yıllara Göre Pazar Payları (Satış Değeri Bazında)

Teşebbüsler	Yıllara Göre Pazar Payları (%)	
	2022	2023
KÜMAŞ	(....)	(....)
ASMAŞ	(....)	(....)
RHİM	(....)	(....)
DAUSSAN	(....)	(....)
PİROMET	(....)	(....)
VESUVIUS	(....)	(....)
İşlem Tarafları (Toplam)	(....)	(....)
Kaynak: Bildirim Formu		

- (20) Tabloya göre, BURM pazarında PİROMET'in pazar payının 2022 yılında %(....), 2023 yılında %(....) olduğu görülmektedir. VESUVIUS'un BURM pazarındaki payının ise 2022 yılında %(....), 2023 yılında ise %(....) olduğu anlaşılmaktadır. Bununla birlikte anılan pazarda ASMAŞ (%(....)), KÜMAŞ (%(....)), RHİM (%(....)) ve DAUSSAN (%(....)) gibi önemli düzeyde pazar payına sahip rakip teşebbüsler bulunmaktadır.

Tablo-5: Fırınlanmamış BSRM Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yıllara Göre Pazar Payları (Satış Değeri Bazında)

Teşebbüsler	Yıllara Göre Pazar Payları	
	2022	2023
KÜMAŞ	(....)	(....)
HAZNEDAR	(....)	(....)
RHİM	(....)	(....)
PİROMET	(....)	(....)
VESUVIUS	(....)	(....)
İşlem Tarafları (Toplam)	(....)	(....)
Kaynak: Bildirim Formu		

- (21) Yukarıdaki tablodan görüleceği üzere, Fırınlanmamış BSRM pazarında PİROMET'in pazar payının 2022 yılında %(....), 2023 yılında %(....) olduğu görülmektedir. VESUVIUS'un anılan pazardaki payı ise 2022 yılında %(....), 2023 yılında %(....) olarak gerçekleşmektedir. Bununla birlikte %(....) oranında pazar payıyla KÜMAŞ'ın lider konumu dikkat çekerken anılan pazarda HAZNEDAR (%(....)) ve RHİM (%(....)) gibi önemli düzeyde pazar payına sahip rakip teşebbüsler bulunmaktadır.

Tablo-6: NBSR Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yıllara Göre Pazar Payları (Satış Değeri Bazında)

Teşebbüsler	Yıllara Göre Pazar Payları (%)	
	2022	2023
HAZNEDAR	(....)	(....)
RHİM	(....)	(....)
PİROMET	(....)	(....)
VESUVIUS	(....)	(....)
İşlem Tarafları (Toplam)	(....)	(....)
Kaynak: Bildirim Formu		

- (22) Yukarıdaki tablodan görüleceği üzere, NBSR pazarında PİROMET ve VESUVIUS'un 2022 ve 2023 yıllarında pazar paylarının %(....)'in altında kaldığı görülmektedir. Bununla birlikte %(....) oranında pazar payıyla HAZNEDAR'ın lider konumu dikkat çekerken pazarda %(....) düzeyindeki pazar payıyla bir diğer önemli teşebbüsün RHİM olduğu anlaşılmaktadır.

Tablo-7: NBUR Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Yıllara Göre Pazar Payları (Satış Değeri Bazında)

Teşebbüsler	Yıllara Göre Pazar Payları (%)	
	2022	2023
HAZNEDAR	(.....)	(.....)
RHİM	(.....)	(.....)
KÜMAŞ	(.....)	(.....)
PİROMET	(.....)	(.....)
VESUVIUS	(.....)	(.....)
İşlem Tarafları (Toplam)	(.....)	(.....)
Kaynak: Bildirim Formu		

- (23) Tabloya göre NBUR pazarında, PİROMET'in 2022 yılında %(.....), 2023 yılında %(.....) pazar payına sahip olduğu görülmektedir. VESUVIUS'un ise 2022 yılında %(.....), 2023 yılında %(.....) pazar payına sahip olduğu anlaşılmaktadır. Bununla birlikte anılan pazarda HAZNEDAR (%(.....)), RHİM (%(.....)) ve KÜMAŞ (%(.....)) gibi önemli düzeyde pazar payına sahip rakip teşebbüsler bulunmaktadır.
- (24) Yukarıda yer verilen her bir yatay örtüşen pazarda birleşik teşebbüsün pazar payı incelendiğinde 2023 yılı için; refrakter malzemeleri pazarında %(.....), BURM pazarında %(.....), Fırınlanmamış BSRM pazarında %(.....), NBSR pazarında %(.....) ve NBUR pazarında %(.....) seviyesine ulaştığı görülmektedir. Bu çerçevede devre konu PİROMET'in her bir pazar özelinde %(.....) arasında pazar payına sahip olması sebebiyle işlemin önemli ölçüde yoğunlaşmaya neden olmayacağı değerlendirilmektedir. Öte yandan her bir pazar bakımından önemli düzeyde pazar payına sahip rakiplerin bulunduğu görülmektedir.
- (25) Bunun yanı sıra pazarda faaliyet gösteren işlem taraflarının müşterisi ve rakibi konumundaki teşebbüslerden pazarın yapısı ile işlemin olası rekabetçi etkilerine ilişkin görüşleri talep edilmiştir. Bu doğrultuda işlem taraflarının müşterisi konumundaki teşebbüslerden;
- (.....) ve (.....) tarafından işlem neticesinde Türkiye pazarındaki yerli refrakter üretici sayısı ve payı azalsa da devre konu PİROMET'in üretim kapasitesi ve ürün gamı dikkate alındığında işlemin Türkiye pazarına önemli ölçüde etki etmeyeceği,
 - (.....) tarafından PİROMET'in rekabetçi fiyat politikasını sürdürdüğü müddetçe pazarda bir sorun oluşmayacağı nitekim işleme konu pazarların yurt içi ve yurt dışı alternatif tedarikçilere açık olması sebebiyle ürün temini noktasında sorun yaşanmayacağı,
 - (.....) tarafından, devralma neticesinde ürün bazında pazarın olumsuz etkilenmeyeceği,
 - (.....) tarafından, diğer teşebbüslerle paralel biçimde, PİROMET'ten alınan ürünler için fiyat/performans dengesi gözetilerek sürekliliğin sağlanamadığı durumlarda başka bir tedarikçiye yönelmenin mümkün olduğu, devralma işlemiyle VESUVIUS'un pazar payını artırabileceği ancak bu artışın olumsuz bir sonuç doğurmayacağı aksine maliyetlerin düşmesi gibi olumlu sonuçlar dahi meydana gelebileceği
- belirtilmiştir.
- (26) Ayrıca işlem taraflarının rakibi konumundaki teşebbüslerden;
- (.....) tarafından, global refrakter oyuncularının ülkemiz dahil dünya genelinde agresif bir büyüme politikası izlediği, işlem neticesinde refrakter malzemeleri

pazarında yerli sermaye yapısının azalacağı, bununla birlikte PİROMET'in konumu itibarıyla işlemin Türkiye pazarına doğrudan etkisinin olmayacağı,

- (.....) tarafından, işlemin pazardaki hâlihazırda oldukça yoğun olan rekabeti artırması dışında farklı bir etkisi olmayacağı,
- (.....) tarafından, refrakter malzemeleri pazarına girişte yasal bir engel bulunmadığı ve pazarın rekabete açık olduğu bununla birlikte işlem neticesinde küçük veya orta ölçekli oyuncuların VESUVIUS ile rekabet etmede zorlanabileceği,
- (.....) tarafından, VESUVIUS'un ar-ge konusundaki çalışmalarının PİROMET'in iç pazardaki konumunu iyileştirebileceği ve işlem sonucunda mevcut müşterilere ülke içi üretim ve teknik destek sağlanabileceği

ifade edilmiştir. Bununla birlikte (.....) tarafından, refrakter malzemeleri pazarında faaliyet gösteren oyuncuların yabancı teşebbüsler tarafından devralınmasının yerli teşebbüslerin rekabet gücünü azalttığı gerekçesiyle ilgili devralma işlemine itiraz edilmektedir.

- (27) Yukarıda özet olarak verilen müşteri ve rakip teşebbüslerden elde edilen bilgiler bir bütün olarak değerlendirildiğinde, ilgili pazarların yapısına ilişkin özetle; pazara girişte yasal bir engel bulunmadığı, refrakter malzemesinin farklı endüstrilerde ara ürün olarak kullanılması ve alımların ihalelerle toptan şekilde yapılabilmesi sebebiyle pazarlık gücüne sahip alıcıların var olduğu, ürünlerde fiyat/kalite dengesi sağlanmadığı durumlarda yerel ya da yurt dışından tedarikçilere kolaylıkla geçiş sağlanabileceği¹¹ ifade edilmiştir. Nihai olarak devre konu PİROMET'in ürün gamı ve kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda işlemin pazardaki rekabeti olumsuz etkilemeyeceği belirtilmiştir.
- (28) Sonuç itibarıyla; yatay örtüşme bulunan pazarlardaki pazar paylarının, Yatay Birleşme ve Devralmaların Değerlendirilmesi Hakkında Kılavuz'da öngörülen %20 eşiğinin altında olması, ilgili pazarlarda faaliyet gösteren önemli düzeyde pazar payına sahip rakip teşebbüslerin bulunması, müşterilerin tedarikçi değiştirme imkânlarının olması, pazarlık gücüne sahip alıcıların varlığı gibi hususlar göz önünde bulundurulduğunda bildirim konu işlem sonucunda ortaya çıkan yatay örtüşme kapsamında herhangi bir rekabet karşıtı endişenin bulunmayacağı tespit edilmektedir.
- (29) Tarafların yatay örtüşen pazardaki pazar payları küresel açıdan incelendiğinde ise VESUVIUS ve PİROMET'in 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin paylarının sırasıyla refrakter malzemeleri pazarında yaklaşık (%(.....)) ve (%(.....)), NBUR pazarında yaklaşık (%(.....)) ve (%(.....)), NBSR pazarında yaklaşık (%(.....)) ve (%(.....)), Fırınlanmamış BSRM pazarında yaklaşık (%(.....)) ve (%(.....)), BURM pazarında ise yaklaşık (%(.....)) ve (%(.....)) olduğu belirtilmektedir. Bu kapsamda işlemin gerçekleşmesi halinde tarafların 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin toplam pazar payında her bir pazar bakımından %(.....) düzeyinde bir artış olacağı görüldüğünden tarafların küresel pazardaki pazar paylarının da işlem sonucunda önemli ölçüde yoğunlaşmaya neden olmayacağı değerlendirilmektedir.
- (30) Yapılan inceleme ve değerlendirmeler neticesinde, bildirim konu işlem ile 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 7. maddesi kapsamında başta hâkim durum

¹¹ Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca hazırlanan Seramik Sektör Raporu'na göre refrakter malzemeleri üretiminin, yaklaşık %66'sı Çin'de ve %15'i Avrupa kıtasında gerçekleşmektedir. Refrakter malzemelerinin yerli üretimi tüketimin yaklaşık %75'ini karşılamakta olup geri kalan oran yurt dışından ithal edilmektedir. Bkz. <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sektor-raporlari/mu2812011410>, Erişim Tarihi: 30.01.2025.

yaratılması ya da mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı ve işleme izin verilebileceği kanaatine ulaşılmıştır.

H.SONUÇ

- (31) 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 etkin 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.