

Rekabet Kurumu Başkanlığından;

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2024-1-016 (Devralma)
Karar Sayısı : 24-20/445-186
Karar Tarihi : 24.04.2024

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

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

B. RAPORTÖRLER : Şeyda EROL ÖZTÜRK, Hakan ARSLANBENZER,
Ömer Furkan ÖZDEMİR, Muhammet DEMİREL

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN

: - Cohesity Inc.
Temsilcileri: Dr. M. Fevzi TOKSOY, Bahadır BALKI,
Erdem AKTEKİN, Naci Can ACAR, Helin YÜKSEL, Seda ELİRİ
Tekkeci Sk. No. 3-5 34345, Arnavutköy, Beşiktaş/İstanbul

- D. DOSYA KONUSU:** Carlyle Group'un tamamına sahip olduğu iştiraki Veritas Holdings Ltd.nin veri koruma hizmetleri iş kolunun, Cohesity Inc. tarafından devralınması işlemi.
- E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 18.03.2024 tarih ve 49956 sayı ile giren ve eksiklikleri en son 16.04.2024 tarihli ve 50948 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 17.04.2024 tarihli ve 2024-1-016/Öİ sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

- Başvuruda; Carlyle Group'un (CARLYLE) tamamına sahip olduğu iştiraki Veritas Holding Ltd.nin (VERITAS) veri koruma hizmetleri iş kolunun, Cohesity Inc. (COHESITY) tarafından devralınması işlemine 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun (4054 sayılı Kanun) ve 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (2010/4 sayılı Tebliğ) çerçevesinde izin verilmesi talep edilmektedir.
- İşleme dayanak olan Satın Alma Sözleşmesi (Sözleşme) 06.02.2024 tarihinde işlem tarafları arasında imzalanmıştır. Mevcut durumda VERITAS'ın CARLYLE'nin yönetim yapısından ayrı bir yönetim yapısı da bulunmamaktadır. İşleme izin verilmesi halinde ise VERITAS'ın veri koruma iş koluna ilişkin hisselerinin tamamı ve tek kontrolü COHESITY'ye geçecektir. VERITAS'ın veri koruma iş kolu dışında kalan varlıkları ise DATACO¹'yu oluşturacaktır.
- Devir işlemi ertesinde VERITAS'ın veri koruma hizmetleri iş kolunun kontrolünde kalıcı değişiklik meydana geleceği için başvuru konusu işlem, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesinin birinci fıkrası kapsamında bir devralma işlemi olarak

¹ Söz konusu şirket VERITAS'ın veri koruma iş kolu dışında kalan varlıkları olan InfoScale, Data Compliance ve Backup Exec'i kapsamaktadır.

değerlendirilmektedir. Bunun yanı sıra, devir işleminde 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde belirtilen ciro eşiklerinin aşıldığı, dolayısıyla 2010/4 sayılı Tebliğ uyarınca bildirim konusu işlemin Kurulun iznine tabi olduğu anlaşılmıştır.

- (7) COHESITY, Delaware eyaleti kanunlarına göre kurulmuş ve merkezi San Jose, Kaliforniya'da bulunan ABD menşeli bir şirkettir. Esas olarak ABD'de faaliyet gösteren COHESITY; veri koruma, veri güvenliği ve veri yönetimi hizmetleri sağlamaktadır. Teşebbüs, müşterilerinin önemli ticari verilerini ve uygulamalarını yedeklemelerini ve gerekirse geri yüklemelerini sağlayan bir dizi ürünü pazarlamakta ve satmaktadır. Söz konusu veri koruma ürünleri COHESITY'nin dünya çapındaki gelirinin büyük bölümünü oluşturmaktadır. Teşebbüsün ikincil faaliyetleri, genellikle COHESITY'nin veri koruma hizmetleriyle birlikte satın alınan çeşitli yardımcı yazılım eklenti ürünlerini içermektedir.
- (8) CARLYLE'nin tamamına sahip olduğu iştiraki VERITAS'ın devre konu veri koruma hizmetleri iş kolunun merkezi Kaliforniya'dadır. Ancak teşebbüs, müşterilerine küresel düzeyde hizmet vermektedir. VERITAS'ın veri koruma hizmetleri iş kolu, verilerini güvenli bir şekilde yedeklemek isteyen müşteriler için belirli bir fiziki lokasyonda yedekleme, bulutta yedekleme ve ihtiyaç olması halinde donanım çözümleri sunma faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. VERITAS'ın veri koruma hizmetlerine ilişkin ürünleri Türkiye'de satışa sunulmaktadır. VERITAS'ın Türkiye'de, Veritas Yazılım Hizmetleri ve Ürünleri Limited Şirketi isimli bir iştiraki bulunmaktadır.
- (9) VERITAS'ın veri koruma hizmetleri olarak sunduğu ürün grubu dört gruptan oluşmaktadır:
 - i) *NetBackup* veri koruma yazılımı ürünleri,
 - ii) *Alta* veri koruma yazılımı ürünleri,
 - iii) *APTARE IT* analitik yazılım ürünleri,
 - iv) Veri koruma donanımı cihazları.
- (10) *NetBackup*, doğal afet, sistem arızası, siber saldırı veya benzer durumların yaşanması durumunda bir şirketin verilerinin kurtarılmasına ek olarak verilerin otomatik olarak depolanmasını sağlayan veri çoğaltma ve yedekleme yazılımıdır. *Alta* veri koruma ürünleri, işlevsellik açısından *NetBackup*'a benzer olmakla birlikte *Alta* yazılımı müşteri verilerinin belirli bir yerdeki sunucu yerine bulutta depolanmasına imkân vermektedir. *NetBackup* ve *Alta* veri koruma yazılım ürünleri müşterilere; verilerini hizmet olarak yazılım (*Software as a service*-*"SaaS"*) uygulamalarını ve müşteri uygulamalarını yedekleme olanağı sağlamaktadır. Bu iki ürün VERITAS'ın veri koruma hizmetlerinin temel ürünleridir.
- (11) VERITAS'ın diğer ürünlerine bakıldığında ise; *APTARE IT* analitik yazılımı, müşterilerin veri koruma iş akışlarını izlemelerini ve iyileştirmelerini sağlayan yardımcı bir ek yazılım ürünüdür. Son olarak veri koruma donanımı cihazları, VERITAS'ın veri koruma ürünlerini çalıştırmak için optimize edilmiş ve yedekleme verilerini depolayan üçüncü taraflarca üretilen sunuculardır. Bu ürünler, gerekli donanıma hâlihazırda sahip olmayan müşterilere satılmaktadır.
- (12) Kurulun geçmiş kararlarında ağ ve veri güvenliği çözümleri sektöründe sunulan hizmetler sınıflandırılmamış ve veri yedekleme ve kurtarma hizmetlerini de içinde bulunduran ürün grubu ağ ve veri güvenliği pazarı olarak değerlendirilmiştir. Öte yandan başvuruda tarafların pazar paylarının mümkün olan en dar pazar tanımı olan veri koruma hizmetleri pazarında dahi ihmal edilebilir bir düzeyde olduğu belirtilerek pazar payı verileri, veri koruma hizmetleri pazarı bakımından sağlanmıştır. İlaveten

pazarda faaliyet gösteren rakip teşebbüs (.....) tarafından ağ ve güvenlik yazılımı pazarının oldukça geniş bir pazar olduğu, birleşmeye konu faaliyetlerin veri koruma hizmetleri bakımından değerlendirilmesi gerektiği ifade edilmiştir

- (13) Bu kapsamda ilgili ürün pazarı; VERITAS'ın veri koruma hizmetleri iş kolu ve COHESITY'nin sunmuş olduğu hizmetler, Kurul içtihadı da dikkate alınarak "Ağ ve Veri Güvenliği Yazılımı Pazarı" olarak belirlenebilecek² olmakla birlikte, İlgili Pazarın Tanımlanmasına İlişkin Kılavuz'un (İlgili Pazar Kılavuzu) 20. paragrafında yer alan "İnceleme konusu işlem gerek ürün gerekse de coğrafi açıdan olası alternatif pazar tanımlan çerçevesinde rekabet açısından endişeler yaratmıyor ya da alternatif tanımlar açısından rekabeti bozucu bir etki söz konusu oluyorsa pazar tanımı yapılmayabilir" ifadesinden yola çıkılarak, alternatif ilgili ürün pazarı tanımlarının ulaşılan sonucu değiştirmeyeceği göz önüne alınarak ilgili ürün pazarı tanımlanmamıştır.
- (14) Taraflar, ağ ve veri güvenliği çözümleri pazarında yer alan ürün ve hizmetlerini hem küresel ölçekte hem Türkiye'de sunmaktadır. Konuya ilişkin geçmiş Kurul kararlarında³, coğrafi pazarın küresel olarak tanımlandığı durum oldukça sınırlıdır. Bu sebeple başvuru konusu işlem bakımından, işlemin Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde yaratacağı etkinin değerlendirilmesi esas tutulacağından ilgili coğrafi pazar "Türkiye" olarak belirlenmiştir.
- (15) Yukarıda yer verilen veriler ışığında, VERITAS'ın veri koruma hizmetleri iş kolu ile COHESITY'nin sunmuş olduğu hizmetler arasında yatay örtüşme bulunduğu değerlendirilmektedir. Başvuruda tarafların pazar paylarının mümkün olan en dar pazar tanımı olan veri koruma hizmetleri pazarında dahi ihmal edilebilir bir düzeyde olduğu belirtilerek pazar payı verileri veri koruma hizmetleri pazarı bakımından sağlanmıştır. Bu çerçevede işlem taraflarının ve veri koruma hizmetleri pazarında faaliyet gösteren diğer teşebbüslerin Türkiye'de ve küresel ölçekte⁴ satış değeri bazında pazar paylarını içeren tablolara aşağıda yer verilmektedir⁵.

Tablo 1: Türkiye'de Veri Koruma Hizmetleri Pazarının Toplam Büyüklüğü ve İşlem Taraflarının Satış Değeri Bazında Pazar Payları

Teşebbüs	Satış Değeri ⁶ (TL)			Pazar Payı (%)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
COHESITY	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
VERITAS	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
TOPLAM	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
PAZAR BÜYÜKLÜĞÜ	~698.668.200	~804.073.800	~876.955.600	100,0	100,0	100,0

Kaynak: Bildirim Formu

² Rekabet Kurulunun (Kurul) 26.09.2019 tarihli ve 19-33/481-204 sayılı *FTA Bilişim-I* ile 07.01.2021 tarihli ve 21-01/1-1 sayılı *FTA Bilişim-II* kararları

³ Kurulun 02.06.2011 tarihli ve 11-33/724-227 sayılı, 06.07.2011 tarihli ve 11-41/870-272 sayılı, Kurulun 04.11.2004 tarihli ve 04-70/1006-245 sayılı kararları.

⁴ Başvuruda, işlem taraflarının ve rakiplerinin pazar paylarına ilişkin verilerin International Data Corporation (IDC) *Dünya Çapında Veri Çoğaltma ve Koruma Yazılımı Geliri Yarıyıl Raporu*'nda sağlanan bilgiler baz alınarak hazırlandığı belirtilmektedir.

⁵ Başvuruda 2023 yılı için toplam pazar büyüklüğü rakamlarının yalnızca yılın ilk yarısı için mevcut olduğu ve bu nedenle 2023 toplam pazar büyüklüğünü sağlamak için bu rakamların iki katına çıkarıldığı belirtilmektedir. Tablo- 1 ve Tablo-2'de VERITAS bakımından yer verilen değerler veri koruma iş koluna ilişkindir.

⁶ Ocak-Aralık 2023 mali yılı için geçerli Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ortalama alış kuru olan 1 ABD doları = 23,74 TL esas alınarak hesaplanmıştır.

Tablo 2: Küresel Ölçekte Veri Koruma Hizmetleri Pazarının Toplam Büyüklüğü ve İşlem Taraflarının Satış Değeri Bazında Pazar Payları

Teşebbüs	Satış Değeri ⁷			Pazar Payı (%)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
COHESITY	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
VERITAS	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
TOPLAM	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
PAZAR BÜYÜKLÜĞÜ	257.337.089.400	269.500.515.800	273.975.268.400	100,0	100,0	100,0
Kaynak: Bildirim Formu						

- (16) Yatay Birleşme ve Devralmaların Değerlendirilmesi Hakkında Kılavuz'un (Yatay Kılavuz) 13. Paragrafında yer verildiği üzere pazar payları ve yoğunlaşma seviyeleri, pazar yapısı ile birleşme işleminin tarafları ve diğer teşebbüsler arasındaki rekabete ilişkin önemli bilgiler sunan öncül göstergelerdir. Yine Yatay Kılavuz'un 18. paragrafı kapsamında; birleşik teşebbüslerin ilgili pazardaki paylarının toplamının %20'nin altında olması halinde, söz konusu birleşme işleminin rekabet bakımından olumsuz etkilerinin, incelemenin derinleştirilmesini ve birleşmenin yasaklanmasını gerektirecek düzeyde olmadığı varsayılabilir. Tablo-1'de tarafların Türkiye'deki 2021, 2022 ve 2023 yılı pazar payları toplamı sırasıyla %(.....), %(.....) ve %(.....) olarak belirtilmiştir. Küresel ölçekteki toplam pazar payları ise aynı yıllar için sırasıyla %(.....), %(.....) ve %(.....)'dir. Dolayısıyla daha dar bir pazar olan veri koruma hizmetleri pazarında Türkiye'de 2023 yılı bakımından gerçekleşen pazar payları toplamının (%(.....)) Yatay Kılavuz'da belirtilen pazar payı eşliğini düşük bir düzeyde aştığı görülmektedir.
- (17) Pazardaki rekabetçi yapının değerlendirilmesi için rakiplerin konumlarına da bakılması gerekmektedir. Aşağıda veri koruma hizmetleri pazarında faaliyet gösteren rakip teşebbüslerin Türkiye ve dünya tahmini pazar paylarına yer verilmektedir⁸:

⁷ Ocak-Aralık 2023 mali yılı için geçerli Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ortalama alış kuru olan 1 ABD doları = 23,74 TL esas alınarak hesaplanmıştır.

⁸ Bildirim Formu'nda Tablo-3 ve Tablo-4'te 2023 yılına ilişkin olarak yer verilen pazar payı verilerinin 2023 yılı ilk 6 ayına ilişkin olarak sağlanabildiği ifade edilmiştir.

Tablo 3: Türkiye’de Veri Koruma Hizmetleri Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Tahmini Pazar Payları

Teşebbüsler	Pazar Payı (%)		
	2021	2022	2023
DELL	(.....)	(.....)	(.....)
VERITAS	(.....)	(.....)	(.....)
COHESITY	(.....)	(.....)	(.....)
VEEAM	(.....)	(.....)	(.....)
ACRONIS	(.....)	(.....)	(.....)
RUBRIK	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu

Tablo 4: Küresel Ölçekte Veri Koruma Hizmetleri Pazarında Faaliyet Gösteren Teşebbüslerin Tahmini Pazar Payları

Teşebbüsler	Pazar Payı (%)		
	2021	2022	2023
DELL TECH.	(.....)	(.....)	(.....)
VEEAM	(.....)	(.....)	(.....)
COHESITY	(.....)	(.....)	(.....)
VERITAS	(.....)	(.....)	(.....)
IBM	(.....)	(.....)	(.....)
COMMVAULT	(.....)	(.....)	(.....)
KASEYA	(.....)	(.....)	(.....)

Kaynak: Bildirim Formu

- (18) Yukarıdaki tabloda yer verilen pazar payları incelendiğinde Türkiye’de veri koruma hizmetleri pazarında pazar payı %5’in üzerinde gerçekleşen DELL, VEEAM, ACRONIS ve RUBRIK gibi güçlü rakipler tespit edilmiştir. Benzer şekilde küresel ölçekte veri koruma hizmetleri pazarında DELL TECH, VEEAM, IBM, COMMVAULT, KASEYA gibi güçlü rakiplerin faaliyet gösterdiği görülmüştür.
- (19) İlave ten başvuru da veri koruma hizmetleri pazarının çok sayıda küçük oyuncunun yer aldığı oldukça parçalı bir pazar olduğu, işlem taraflarının birbirine yakın rakip olmadığı ve COHESITY’nin müşteri kayıplarının yalnızca %(.....)’si VERITAS tarafından kazanılırken VERITAS’ın müşteri kayıplarının da ağırlıklı olarak COHESITY dışındaki teşebbüslere gerçekleştiği, VERITAS’ın müşteri kazançlarının COHESITY dışındaki teşebbüslerden geldiği; pazardaki alıcıların finans, telekomünikasyon, enerji, kamu ve e-ticaret platformları gibi sektörlerde faaliyet gösteren ve sağlayıcılarla uzun vadeli tedarik anlaşmaları için pazarlık yapabilecek ekonomik güce sahip şirketler olduğu ve pazarda alıcı gücünün rekabetçi baskı oluşturması sebepleriyle işlemin etkin rekabetin azalmasına yol açmayacağı belirtilmiştir.
- (20) Devir işleminin değerlendirilmesinde, işlem sonrasında oluşacak yoğunlaşma, HHI oranları bakımından da incelenmiş, HHI değerinin işlem sonrasında 1245,52 düzeyinde olacağı ve HHI değerindeki artışın 172,8 değerinde olacağı görülmüştür. Söz konusu değerlerin Yatay Kılavuz’da belirtilen eşiklerden düşük olduğu ve pazarda rekabetçi kaygı oluşturacak düzeyde bir yoğunlaşmanın gerçekleşmeyeceği değerlendirilmiştir.
- (21) Yukarıda yer verilen bilgiler çerçevesinde, bildirim konu işlemin 4054 Kanun’un 7. maddesi kapsamında başta hâkim durum yaratılması ya da mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere ülkenin bütününde yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğurmayacağı sonucuna varılmıştır.

H. SONUÇ

- (22) 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.