

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2026-4-028 (Devralma)
Karar Sayısı : 26-26/750-310
Karar Tarihi : 23.07.2026

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

Başkan : Birol KÜLE
Üyeler : Ahmet ALGAN (İkinci Başkan), Şükran KODALAK,
Hasan Hüseyin ÜNLÜ, Rıdvan DURAN, Ayşe USLU CEVLEK

B. RAPORTÖRLER: Burak SAĞLAM, Muammer BOZKURT, Mehmet Emin GÜNER

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - The Brink's Company
Temsilcileri: Dr. M. Fevzi TOKSOY, Av. Bahadır BALKI,
Av. Mehmet SALAN, Av. Celal Duruhan AYDINLI
Tekkeci Sok. No. 3-5 34345, Arnavutköy-Beşiktaş /İSTANBUL

- (1) **D. DOSYA KONUSU:** The Brink's Company'nin, NCR Atleos Corporation'ın ihraç edilmiş sermayesinin tamamını devralması işlemine izin verilmesi talebi.
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 12.05.2026 tarih ve 84631 sayılı ile giren ve eksiklikleri en son 16.07.2026 tarihli, 87353 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 20.07.2026 tarihli ve 2026-4-028/Ö sayılı Devralma Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda özetle, dosya konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.
- G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME**
 - (4) Başvuruda, The BRINK'S Company (BRINK'S) tarafından NCR Atleos Corporation (NCRA)'ya ait payların devralınması suretiyle teşebbüsün tek kontrolünün devralınması işlemine izin verilmesi talep edilmiştir. Bildirim konusu işlemin temelini, taraflar arasında 26.02.2026 tarihinde akdedilen Birleşme Sözleşmesi ve Planı (BSP) oluşturmakta olup BSP çerçevesinde işlemin iki farklı aşamadan oluştuğu anlaşılmıştır. Bu doğrultuda ilk aşamada, BRINK'S tarafından kontrol edilen Novus Merger Sub, Inc. (Birleşme İştiraki I) ile NCRA birleşecek olup NCRA devralan konumunda kalacaktır. İkinci aşama ise BRINK'S tarafından kontrol edilen Novus Merger Sub II, LLC (Birleşme İştiraki II) ile NCRA'nın birleşmesinden oluşmakta olup bu aşamada Birleşme İştiraki II'nin devralan olarak varlığını sürdürmesi planlanmıştır.
 - (5) 2010/4 sayılı Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ'in (2010/4 sayılı Tebliğ) 5. maddesinin birinci fıkrası *"Kontrolde kalıcı değişiklik meydana getirecek şekilde; a) iki veya daha fazla teşebbüsün birleşmesi ya da b) 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 ya da daha fazla kişi tarafından devralınması, Kanunun 7'nci maddesi kapsamında birleşme veya devralma işlemi sayılır."* hükmünü haizdir.
 - (6) Bildirim konusu işlemin temelini BSP'nin oluşturduğu ve işlemin iki aşamadan meydana geldiği dikkate alındığında, söz konusu aşamaların nasıl değerlendirileceği önem

kazanmaktadır. Rekabet Kurulunun (Kurul) benzer nitelikteki geçmiş kararlarında¹, hedef teşebbüsün devralan teşebbüsün bir iştirakiyle, ana teşebbüsün hedef teşebbüsü kontrol edebileceği şekilde birleşmesi “ters üçgen birleşme” veya “ters üçlü birleşme” (*reverse triangular merger*) olarak adlandırılmış; bu yöntemin benimsenmesi hâlinde işlemin esasen “devralma” niteliğinde olduğu kabul edilmiştir. Bu çerçevede, bildirim konusu işlemin de anılan kararlarla uyumlu şekilde değerlendirilmesinin uygun olacağı kanaatine ulaşılmıştır.

- (7) NCRA'nın planlanan işlem öncesindeki mevcut hissedarlık yapısı ile işlem sonrasında oluşması öngörülen hissedarlık yapısına aşağıda yer verilmiştir:

Tablo 1: NCRA'nın Planlanan İşlem Öncesi ve Sonrası Hissedarlık Yapısı

İşlem Öncesi Hissedarlık Yapısı		İşlem Sonrası Hissedarlık Yapısı	
Hissedar	Hisse Oranı (%)	Hissedar	Hisse Oranı (%)
BlackRock, Inc.	(.....)	BRINK'S ²	(.....)
The Vanguard Group	(.....)		
Diğer	(.....)		
TOPLAM	100,0	TOPLAM	100

Kaynak: Bildirim Formu

- (8) Yukarıdaki tablodan işlem öncesinde halka açık şirket konumunda bulunan NCRA'nın paylarının %(.....)'una BlackRock, Inc.'nin, %(.....)'sına The Vanguard Group'un ve kalan %(.....)'ine ise pay sahipliği %(.....)'ten az olan yatırımcılardan oluştuğu ifade edilen diğer pay sahiplerine ait olduğu anlaşılmıştır. İşleme izin verilmesi halinde ise NCRA'nın paylarının tamamının nihai olarak BRINK'S tarafından devralınması suretiyle teşebbüsün tek kontrolünün devralınacağı anlaşılmıştır. Planlanan işlem ile devre konu teşebbüsün kontrol yapısında kalıcı olarak değişiklik meydana geleceğinden bildirim konusu işlemin, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi çerçevesinde bir devralma işlemi olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
- (9) Diğer yandan, tarafların cirolarının 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde belirtilen eşikleri aştığı ve söz konusu işlemin Kuruldan izin alınması gereken bir devralma işlemi niteliğinde olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
- (10) 2010/4 sayılı Tebliğ'de etkilenen pazar, “Türkiye’de bildirim konusu işlemde etkilenme ihtimali olan ve a) Taraflardan iki veya daha fazlasının aynı ürün pazarında ticari faaliyette bulunduğu (yatay ilişki), b) Taraflardan en az bir tanesinin bir diğerinin faaliyet gösterdiği herhangi bir ürün pazarının alt veya üst pazarında ticari faaliyette bulunduğu (dikey ilişki), ilgili ürün pazarları, etkilenen pazarları oluşturmaktadır.” şeklinde tanımlanmaktadır. Bu çerçevede işlem taraflarının faaliyet gösterdikleri pazarlar arasında herhangi bir örtüşmenin bulunup bulunmadığının incelenmesi gerekmektedir.
- (11) BRINK'S, nakit ve değerli eşya yönetimi, dijital perakende çözümleri ve ATM yönetim hizmetleri alanlarında faaliyet gösteren bir hizmet sağlayıcısıdır. BRINK'S'in faaliyetleri temel olarak iki ana iş kolundan oluşmaktadır. Bunlardan ilki, nakit ve değerli eşya yönetimi hizmetlerini kapsayan CVS iş koludur. Bu kapsamda BRINK'S, perakende ve finansal kuruluş müşterileri bakımından banknotların güvenli şekilde taşınması, işlenmesi ve depolanması; temel ATM hizmetlerinin sunulması, değerli eşya yönetimi ile banknot, kıymetli maden ve diğer değerli eşyaların dünya genelinde taşınması ve depolanması alanlarında faaliyet göstermektedir. Diğer iş kolu ise ATM yönetim hizmetleri ve dijital perakende çözümlerinden oluşmaktadır. ATM yönetim hizmetleri kapsamında nakit

¹ Kurulun 20.07.2023 tarihli ve 23-32/618-207 sayılı Pfizer-Seagen kararı 15.12.2022 tarihli ve 22- 55/858-356 sayılı Regal-Altra kararı, 24.03.2022 tarihli ve 22-14/216-93 sayılı US Ecology-Republic Services kararı, 13.07.2023 tarihli ve 23-31/592-202 sayılı Microsoft-Activision kararı.

² Devralma işlemine ilişkin olarak iletilen cevabi yazıda, (.....) ifade edilmiştir.

tahmin ve optimizasyonu, uzaktan izleme, servis çağrısı yönlendirme, işlem süreçleri, birinci ve ikinci seviye bakım, yedek parça tedariki, fon mutabakatı ve kurulum hizmetleri sunulmaktadır. Dijital perakende hizmet çözümleri kapsamında ise akıllı kasalar gibi akıllı cihazlar, yazılım, analitik hizmetleri ve perakendecilerin nakit yönetimi ihtiyaçlarına yönelik entegre çözümler sağlanmaktadır. Ayrıca iştirakleri Testlink Services Limited ve Testlink USA, Inc. aracılığıyla dünya genelinde ATM yedek parça tedariki, söz konusu yedek parçaların onarımı ve yedek parçalara ilişkin envanter hizmetleri sunmaktadır. İlave ABD ve Birleşik Krallık'ta yenilenmiş ATM tedariki veya ATM yenileme hizmetleri de sağlamaktadır. Anılan iştiraklerin 2025 yılında Türkiye'de herhangi bir müşterisinin bulunmadığı ve herhangi bir gelir elde edilmediği ifade edilmiştir. Ek olarak, BRINK'S'in Türkiye'de ATM'lere ilişkin herhangi bir faaliyeti bulunmadığı ifade edilmektedir. Teşebbüsün Türkiye'de BRINK'S Güvenlik Hizmetleri Anonim Şirketi unvanlı bir iştiraki bulunmakta olup BRINK'S, Türkiye'de değerli taş, mücevher, kıymetli maden, teminat ve nakit gibi değerli varlıkların güvenli uluslararası lojistiğine yönelik hizmetler sunmaktadır. İlave BRINK'S, Türkiye'de düşük değerli kargo hizmetleri kapsamında yurt içi değerli küçük paket hizmeti sunmakta ve bu doğrultuda ulusal kargo şirketleri aracılığıyla müşterilerine kapıdan kapıya teslimat hizmeti vermektedir.

- (12) Devre konu NCRA ise finansal kuruluşlar, tacirler, üreticiler, perakendeciler ve tüketiciler dâhil olmak üzere küresel müşteri kitlesine bankacılık çözümleri sunan bir finansal teknoloji hizmeti sağlayıcısıdır. NCRA'nın ürün ve hizmet yelpazesi; ATM kurulumu, ATM donanımı, ilgili yazılımlar, banka şubesi yazılımları, ATM bakım hizmetleri, yazılım geliştirme ve destek hizmetlerini kapsamaktadır. NCRA ayrıca, iletişim hizmet sağlayıcıları ve teknoloji üreticileriyle kurduğu doğrudan ilişkiler aracılığıyla farklı sektörlerdeki kurumsal müşterilere yönetilen ağ ve altyapı hizmetleri de sunmaktadır. NCRA'nın Türkiye'de NCR Bilişim Sistemleri Limited Şirketi unvanlı bir iştiraki bulunmakta olup, NCRA'nın Türkiye'de müşterileriyle doğrudan iş birliğinde bulunduğu ve Türkiye'de herhangi bir teşebbüsten hizmet satın almadığı ifade edilmiştir. NCRA'nın Türkiye'deki faaliyetleri ise müşteri tarafından yönetilen ATM donanımının sağlanması, ATM yazılımı ürünlerinin sunulması, uygulama yazılımı, izleme ve yönetim yazılımı, uzaktan yazılım dağıtımı, güvenlik yazılımı ve ATM bakım hizmetleri ile sınırlıdır.
- (13) Dosya kapsamında elde edilen bilgiler doğrultusunda, BRINK'S ve NCRA'nın faaliyetleri arasında genel anlamda ATM hizmetleri bakımından yatay örtüşme bulunduğu tespit edilmiştir. Diğer taraftan söz konusu hizmetlerin ATM yönetimi, ATM kurulumu, ATM bakım hizmetleri, uzaktan izleme/izleme ve yönetim hizmetleri, ATM yazılımı ve dijital çözümler ile yedek parça/donanım bağlantılı ATM hizmetleri olarak ayrışması söz konusudur. Bu bağlamda anılan hizmetlerin ayrı ayrı olarak ele alınıp alınamayacağı önem kazanmaktadır. Bu durum AB Komisyonu (Komisyon) ve farklı otoriteler tarafından değerlendirilmiştir. Komisyon'un *Group 4 Falck/Securicor* kararında³ nakit taşıma hizmetinin, ATM cihazının kurulumu veya teknolojik işletimiyle aynı hizmet olarak ele alınamayacağı değerlendirilmiştir. *Armaguard/Prosegur* kararında⁴ ise Avustralya Rekabet ve Tüketici Komisyonu (ACCC) tarafından, ilgili pazar tanımı nihai olarak yapılmamış; büyük bankalara ve perakendecilere sunulan entegre nakit taşıma hizmetleri ile ATM işletimi ve ATM bakım hizmetleri ayrı faaliyet alanları olarak ele alınmıştır. ATM hizmetlerinin, ATM'ler üzerinden nakit çekim imkânı sağlanması ile tacirler ve finansal kuruluşlara ATM konuşlandırma ve erişim düzenlemeleri sunulması gibi faaliyetleri kapsadığı; ATM bakım hizmetlerinin ise birinci seviye bakım ve daha uzmanlık gerektiren ikinci seviye bakım gibi farklı işlevsel katmanlardan oluştuğu değerlendirilmiştir. Bu

³ Case No COMP/M.3396 - GROUP 4 FALCK / SECURICO

⁴ ACCC (2022), *Armaguard/ Prosegur*, MA1000022

nedenle *Armaguard/Prosegur* kararının, ATM hizmetlerinin tek ve homojen bir faaliyet alanı olarak değil, nakit operasyonu, ATM işletimi ve ATM bakım hizmetleri şeklinde farklı işlevsel katmanlar altında ele alınabileceğini göstermesi bakımından önem taşıdığı kanaati oluşmuştur.

- (14) Bahse konu kararlar birlikte değerlendirildiğinde, ATM hizmetlerinin tek bir faaliyet alanı olarak ele alınmadığı; hizmetlerin işlevsel nitelikleri itibarıyla farklı alt kırımlar altında değerlendirilebildiği anlaşılmıştır. Bu hususlar çerçevesinde dikkate alınması gereken bir diğer konu, anılan hizmetlerin Türkiye pazarında fiilen sunulup sunulmadığıdır. Bildirim Formu ve Kurum kayıtlarına intikal eden cevabi yazılarda özetle; BRINK'S'in Türkiye'de ATM'lere ilişkin herhangi bir faaliyetinin bulunmadığı ve ATM yönetim hizmetleri segmentinin Türkiye'de faal olmadığı belirtilmiştir. Ek olarak gerek NCRA'nın gerekse BRINK'S'in ATM kurulum hizmetinin Türkiye'de faal olmadığı ifade edilmiştir. Ayrıca NCRA'nın Türkiye'de kurulu bazda nakit ikmali hizmeti sunmadığı belirtilmiştir. Bu çerçevede söz konusu ifadelerden tarafların küresel faaliyetleri genel olarak ATM hizmetleri alanında örtüşse de NCRA'nın bu alanda Türkiye özelinde faaliyetinin bulunmaması sebebiyle Türkiye özelinde örtüşme bulunmadığı kanaati oluşmuştur. Nitekim tarafların Türkiye'deki faaliyetlerindeki örtüşmelere yönelik olarak Bildirim Formu'nda işlemin Türkiye'de herhangi bir etkilenen pazara yol açmayacağı ifade edilmiştir.
- (15) Bildirim Formu'nda her ne kadar tarafların Türkiye'deki faaliyetleri açısından bir yatay/dikey örtüşme veya etkilenen pazar bulunmadığı ifade edilmiş olsa da Kuruma iletilen cevabi yazıda; tarafların faaliyetlerine yönelik olarak yeterli düzeyde bilgi sunulabilmesi açısından *Datos Insights Raporu*'ndan yararlanıldığı ve raporda Türkiye'de tarafların faaliyet göstermedikleri hizmetler bakımından da pazar paylarına yer verildiği ifade edilmiştir. Diğer taraftan verilerde belirli isabetsizlikler tespit edilmiş olmakla birlikte, *Datos Insights Raporu*'nun hâlen en kapsamlı bağımsız kaynak niteliğini koruması nedeniyle söz konusu raporun baz alındığı belirtilmiştir. Dolayısıyla cevabi yazıdan Bildirim Formu'nda belirtilen etkilenen pazarın bulunmadığı hususunun aksinin söz konusu olduğu anlaşılmıştır. Nitekim anılan rapora dayanılarak sunulan cevabi yazıda, ATM hizmetlerine yönelik olarak kurulu bazda nakit ikmali, birinci seviye bakım, ikinci seviye bakım ve yardım masası hizmetlerine yönelik pazar payı bilgilerine yer verildiği tespit edilmiştir.
- (16) Anılan hizmetler doğrultusunda işlemin pazardaki etkileri bakımından değerlendirmeler öncesinde hizmetlerin içeriklerine değinilmesinde fayda görülmektedir. Bu bağlamda; kurulu bazda nakit ikmali hizmeti, nakdin ATM'lere yüklenmesinden daha geniş kapsamlı bir hizmet olup ayrıca müşterinin ihtiyaçlarına bağlı olarak; nakdin ayrıştırılması ve sayılması, banknot ve madeni paraların gerçekliğinin doğrulanması, hasarlı nakdin dolaşımdan çıkarılması, nakdin paketlenmesi ve ilgili bankaların, bağımsız ATM işletmecilerinin veya lokasyon sahiplerinin hesaplarına alacak kaydedilmesi gibi nakit işleme faaliyetlerini içerebilmektedir. Bunlar dışında ATM'lerde ve şubelerde bulunan nakit miktarının izlenmesi, gelecekteki nakit talebine ilişkin öngörüler temelinde gerekli ikmal ihtiyacının belirlenmesi gibi hizmetleri de kapsamaktadır.
- (17) Birinci seviye bakım hizmetleri, sarf malzemelerinin değiştirilmesi (örneğin yazıcı kağıdı) dahil olmak üzere yerinde yapılan hızlı müdahaleleri ifade etmekte olup ileri düzeyde ATM uzmanlığı gerektirmeksizin yerel olarak gerçekleştirilebilmektedir. Ayrıca bu hizmetlerin onarımların niteliği gereği, ATM'yi konuşturarak tarafça veya nakit ikmal hizmeti sunan tarafça yerine getirildiği belirtilmektedir. İkinci seviye bakım hizmetleri ise düzeltici ve önleyici servis ile parça değişimi dahil olmak üzere ileri düzey ATM donanım onarım ve

bakım işlemlerinin gerçekleştirilmesini ifade etmekte olup ATM üreticisi tarafından doğrudan son müşterilere (bankalar ve alan sahipleri) ya da ATM yönetim hizmeti sağlayıcıları ve bağımsız ATM konuşturucuları aracılığıyla da sunulabilmektedir.

- (18) Son olarak yardım masası hizmetleri ise arıza ve olay bildirimlerinin alınmasını ve buna uygun müdahale sürecinin yönetilmesini içermektedir. Uygulamada ise bu hizmetler; gelen çağrılarının önceliklendirilmesi, arızaların raporlanması ve incelenmesi, lokasyon personelinin ATM işlevleri ve işletim prosedürleri konusunda yönlendirilmesi, uzaktan çözüm sağlanabilecek hallerde teknik ekiplerle koordinasyon kurulması ve yerinde müdahale gerektiren durumlarda teknisyen talebi oluşturulması gibi unsurları kapsayabilmektedir.
- (19) Söz konusu hizmetler bağlamında, *Datos Insights Raporu*'na dayanılarak hazırlanan ve Kuruma sunulan cevabi yazı detaylı olarak incelendiğinde ise BRINK'S'in nakit ikmali ve birinci seviye bakım hizmetleri bakımından pazar payının bulunduğu ancak diğer iki hizmet bakımından pazar payının bulunmadığı dolayısıyla Türkiye'de ikinci seviye bakım hizmetleri ve yardım masası hizmetleri sunmadığı, NCRA bakımından ise teşebbüsün nakit ikmali hizmeti alanında pazar payının bulunmadığı ancak birinci ve ikinci seviye bakım hizmetleri ile yardım masası hizmetleri bakımından kayda değer pazar paylarının bulunduğu dolayısıyla NCRA'nın pazar payının söz konusu olduğu hizmet alanlarında faaliyet gösterdiği anlaşılmıştır. Anılan hususlar çerçevesinde tarafların ATM hizmetleri kapsamında kurulu bazda nakit ikmali, birinci seviye bakım, ikinci seviye bakım ve yardım masası hizmetlerine yönelik Türkiye pazar paylarına aşağıda yer verilmiştir:

Tablo 2: Türkiye'de Kurulu Bazda Nakit İkmali Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (2022-2024, %)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Bantaş	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Desmer	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
NCRA	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
BRINK'S	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Tarafların Toplamı	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Banka Bünyesinde ⁵	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Toplam	52.053	100,0	53.054	100,0	54.475	100,0

Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı

Tablo 3: Türkiye'de Kurulu Bazda Birinci Seviye Bakım (FLM) Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (2022-2024, %)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Bantaş	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Desmer	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
NCRA	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
BRINK'S	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Tarafların Toplamı	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Banka Bünyesinde	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)	(....)
Toplam	52.053	100,0	53.054	100,0	54.475	100,0

Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı

⁵ Banka bünyesinde ya da kurum içi kategorisinin, münhasıran kendi ATM ağlarını kurum içinde yöneten veya bu ağa belirli hizmetler sunan bankalar ve diğer ATM sahiplerine atıfta bulunduğu ifade edilmiştir.

Tablo 4: Türkiye’de Kurulu Bazda İkinci Seviye Bakım (SLM) Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (2022-2024, %)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Diebold Nixdorf	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
GRG	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK’S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	52.053	100,0	53.054	100,0	54.475	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

Tablo 5: Türkiye’de Kurulu Bazda Yardım Masası Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (2022-2024, %)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Diebold Nixdorf	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Bantaş	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK’S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	52.053	100,0	53.054	100,0	54.475	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

- (20) Dosya kapsamında Kuruma sunulan bilgiler çerçevesinde tarafların Türkiye faaliyetleri bakımından yalnızca kurulu bazda birinci seviye bakım hizmetlerinde bir yatay örtüşmenin söz konusu olduğu kanaati oluşmuştur. Bu hizmet bakımından ise Türkiye’de tarafların 2022-2024 döneminde toplam pazar paylarının %(.....) aralığında olduğu, Bantaş ve Desmer ünvanlı rakip teşebbüslerin ise pazar paylarının sırasıyla %(.....) ve %(.....) aralığında olduğu görülmekte olup anılan hizmet bakımından pazarın %60’ının bankaların kendi bünyelerinden -kurum içi⁶- sağlandığı anlaşılmıştır. Tarafların kurulu bazda birinci seviye bakım hizmetleri alanındaki toplam pazar payının Yatay Birleşme ve Devralmaların Değerlendirilmesi Hakkında Kılavuz’un 18. paragrafında devralma işleminin rekabet bakımından olumsuz etkilerinin, incelemenin derinleştirilmesini ve devralmanın yasaklanmasını gerektirecek düzeyde olmadığı belirtilen %20 seviyesinin altında kaldığı anlaşılmıştır.
- (21) İlaveten BRINK’S tarafından Türkiye’de sunulan banknotların güvenli taşınması, işlenmesi ve depolanması ile temel ATM hizmetlerini (nakit ikmal, hazine yönetimi) kapsayan nakit yönetimi hizmetleri ile NCRA tarafından ATM'lere yönelik sunulan hizmetler arasındaki potansiyel yatay veya dikey ilişkinin ayrıca ele alınması gerektiği değerlendirilmiştir. Diğer taraftan söz konusu hususlara ilişkin olarak sunulan cevabi yazıda BRINK’S’in Türkiye’de ATM'lere yönelik herhangi bir hizmet sunumunda bulunmadığı, ATM nakit ikmal hizmeti sunmaya başlamak için kullanılabilecek herhangi

⁶ Söz konusu kurum içi hizmet sunumlarının rekabete açık olarak değerlendirilmesine yönelik olarak teşebbüs tarafından üçüncü taraf sağlayıcıların; ATM hizmetlerini, ATM sahiplerinin kurum içinde elde edebileceğinden daha düşük maliyetle ve daha yüksek verimlilikle sunabileceklerini kanıtlamak durumunda olduğu, dolayısıyla üçüncü taraf sağlayıcıların yalnızca birbirleriyle değil, aynı zamanda müşterinin hizmet sunumunu özkaynaklarıyla gerçekleştirme kapasitesiyle de rekabet ettiği, pratikte, ATM hizmetlerine yönelik talebin önemli bir kısmının ATM sahipleri (genellikle bankalar) tarafından kurum içinde karşılandığı ve bu talebin üçüncü taraf sağlayıcıların faaliyet gösterdiği rekabet ortamının bir parçasını oluşturduğu belirtilmiştir.

bir nakit taşımacılığı altyapısına da sahip olmadığı ifade edilmiştir⁷. Nitekim BRINK'S'in Türkiye'deki değerli taş, mücevher, kıymetli maden, teminat, nakit vb. için güvenli uluslararası lojistik hizmetlerinin ağırlıklı olarak yüksek değerli ürünlerin uluslararası ölçekte uçtan uca taşınmasına odaklandığı, bu faaliyetlerin, nakit taşımacılığı veya ATM nakit ikmali hizmetlerinden tamamen farklı bir hizmet niteliğinde olduğu ve yüksek varlıklı bireyler için yüksek değerli bir ürünün uluslararası taşınmasına yönelik bir hizmet ile yurt içi nakit sistemi dahilinde nakit taşınması veya ATM'lere nakit ikmali yapılmasına yönelik bir hizmetin aynı nitelikte yahut ikame olmadığı ifade edilmiştir. Söz konusu açıklamalar çerçevesinde BRINK'S'in Türkiye'deki nakit ve değerli emtia taşıma faaliyetleri ile devre konu teşebbüsün faaliyetleri arasında yatay/dikey bir örtüşmenin bulunmadığı değerlendirilmiştir.

- (22) Yukarıda yer verilen değerlendirmeler dışında sunulan açıklamalardan tarafların faaliyetlerinin büyük ölçüde küresel ölçekte örtüştüğü anlaşılmıştır. Dolayısıyla tarafların ATM hizmetlerinin alt kırılımları bakımından küresel pazar paylarına değinilmesinde yarar görülmektedir.

Tablo 6: Küreselde Kurulu Bazda Nakit İkmali Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (%)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Loomis	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Prosegur	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK'S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde/ Kurum İçi ⁸	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	2.303.595	100,0	1.642.653	100,0	1.635.991	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

Tablo 7: Küreselde Kurulu Bazda Birinci Seviye Bakım (FLM) Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (%)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Diebold Nixdorf	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Hitachi Payment Services	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK'S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde/ Kurum İçi	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	2.303.595	100,0	1.642.653	100,0	1.635.991	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

⁷ Datos Insights Raporu'ndan hareketle sunulan cevabi yazıda BRINK'S'in (.....) seviyesinde olmak üzere göz ardı edilebilir düzeyde bir pazar payının söz konusu olduğu anlaşılmaktadır.

⁸ Banka bünyesinde ya da kurum içi kategorisinin, münhasıran kendi ATM ağlarını kurum içinde yöneten veya bu ağa belirli hizmetler sunan bankalar ve diğer ATM sahiplerine atıfta bulunduğu ifade edilmiştir.

Tablo 8: Küreselde Kurulu Bazda İkinci Seviye Bakım (SLM) Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (%)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Diebold Nixdorf	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Hyosung TNS	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK'S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde/ Kurum İçi	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	2.303.595	100,0	1.642.653	100,0	1.635.991	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

Tablo 9: Küreselde Kurulu Bazda Yardım Masası Hizmetlerine İlişkin Tarafların ve Başlıca Rakiplerinin Pazar Payları (%)

	2022 ATM Sayısı	2022 Pay (%)	2023 ATM Sayısı	2023 Pay (%)	2024 ATM Sayısı	2024 Pay (%)
Hitachi Payment Services	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tata Communications	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
NCRA	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
BRINK'S	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Tarafların Toplamı	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Banka Bünyesinde/ Kurum İçi	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
Toplam	2.303.595	100,0	1.642.653	100,0	1.635.991	100,0
Kaynak: Teşebbüs Cevabi Yazısı						

- (23) Dosya kapsamında Kuruma sunulan cevabi yazılar ve yukarıda sunulan tablolardan küresel ölçekte tarafların toplam paylarının Türkiye'ye kıyasla daha yüksek seviyelerde olduğu anlaşılmıştır. Nitekim tarafların toplam pazar payı 2024 yılı itibarıyla nakit ikmali hizmetlerinde NCRA'nın %(.....) ve BRINK'S'in %(.....) olmak üzere toplam %(.....); birinci seviye bakım hizmetlerinde NCRA'nın %(.....) ve BRINK'S'in %(.....) olmak üzere toplam %(.....); ikinci seviye bakım hizmetlerinde NCRA'nın %(.....) ve BRINK'S'in %(.....) olmak üzere toplam %(.....) ve yardım masası hizmetlerinde NCRA'nın %(.....) ve BRINK'S'in %(.....) olmak üzere toplam %(.....) seviyesindedir. Öte yandan küresel ölçekte tarafların toplam pazar payının %10'un üzerinde olduğu hizmetlerde, Türkiye'de BRINK'S'in faaliyet göstermiyor olması ya da pazar payının %(.....) seviyesinde olmasından hareketle işlemin pazarda rekabetin önemli ölçüde azalmasına neden olmayacağı değerlendirilmiştir.
- (24) Ek olarak, söz konusu verilerin kurulu ATM üzerinden hesaplandığı ve kurum içi hizmet sunumu ile diğer üçüncü taraf sağlayıcıların da önemli bir ağırlığa sahip olduğu dikkate alınmalıdır. Özellikle küresel ölçekte Diebold Nixdorf, Loomis, Prosegur, Hitachi Payment Services, Hyosung TNS ve diğer sağlayıcıların varlığı karşısında, tarafların bazı hizmet kırımlarındaki paylarının tek başına pazar gücünü belirleyici bir gösterge olarak değerlendirilmemesi gerektiği kanaatine ulaşılmıştır.
- (25) Yukarıdaki yer verilen açıklamalar ışığında taraflarca sunulan tek nicel referans olmasından hareketle anılan rapordaki veriler esas alındığında, Türkiye bakımından nakit ikmali hizmetlerinde NCRA'nın 2022-2024 döneminde kurulu ATM sayısının bulunmadığı, BRINK'S'in pazar payının sınırlı düzeyde kaldığı tespit edilmiştir. Birinci seviye bakım hizmetlerinde ise tarafların toplam payı 2022-2024 döneminde %10'un altında seyrettiği anlaşılmıştır. İkinci seviye bakım ve yardım masası hizmetleri ile yardım masası

hizmetlerinde ise BRINK'S'in Türkiye'de anlamlı bir faaliyeti bulunmadığı anlaşılmıştır. Dolayısıyla işlemin rekabet üzerindeki etkisinin Türkiye bakımından sınırlı olduğu; küresel ölçekte ise ikinci seviye bakım hizmetleri özelinde görece yüksek birleşik paylar görülmekle birlikte, bu hususun pazarın çok aktörlü yapısı ve kurum içi hizmetlerin ağırlığı ile birlikte değerlendirilmesi gerektiği kanaatine ulaşılmıştır. İlâveten küresel ölçekte tarafların toplam pazar paylarının görece yüksek olduğu ikinci seviye bakım hizmetlerinde devralan konumundaki BRINK'S'in küreseldeki pazar payının %(.....)'in altında kalması ile Türkiye'de faaliyetinin bulunmamasının yukarıda yer verilen değerlendirmeleri destekler nitelikte olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

- (26) Dosya kapsamında edinilen pazar payı verileri, tarafların Türkiye'deki fiilî faaliyet kapsamına ilişkin açıklamalar ve küresel ölçekte pazarda varlığını sürdüren alternatif sağlayıcılar birlikte değerlendirildiğinde, bildirim konu işlemin taraflara ilgili hizmet alanlarında rekabetçi baskılardan bağımsız hareket edebilme imkânı sağlayacak nitelikte olmadığı sonucuna ulaşılmıştır. Bu doğrultuda, yapılan inceleme ve değerlendirmeler ışığında, söz konusu işlemin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi kapsamında başta hâkim durum yaratılması ya da mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir mal veya hizmet piyasasında etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılması sonucunu doğuran nitelikte olmadığı, dolayısıyla bildirim konu işleme izin verilebileceği kanaatine varılmıştır.

H. SONUÇ

- (27) Düzenlenen rapora ve incelenen dosya kapsamına göre; bildirim konusu işlemin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında 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.