

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2025-4-083 (Devralma)
Karar Sayısı : 26-08/251-89
Karar Tarihi : 05.03.2026

A. TOPLANTIYA KATILAN ÜYELER

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

B. RAPORTÖRLER : Büşra ÖZCAN, Emine YAŞAR, Esranur DOĞAN, Melike ER

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - C.D. Holding Internationale
Temsilcisi: Av. Doğan GÜNAYDIN
Levent Mahallesi Ebulula Mardin Caddesi No:21 34330
Beşiktaş/İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU:** C.D. Holding Internationale tarafından hâlihazırda Fin Tech Invest B.V. ile birlikte ortak kontrol edilen Multinet Kurumsal Hizmetler AŞ üzerinde tek kontrolün tesis edilmesi işlemine izin verilmesi talebi.
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu (Kurum) kayıtlarına 19.12.2025 tarih ve 78306 sayı ile giren ve eksiklikleri en son 24.02.2026 tarih ve 81261 sayılı yazı ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 03.03.2026 tarihli ve 2025-4-083/Ö sayılı Ön İnceleme Raporu görüşülerek karara bağlanmıştır.
- (3) **F. RAPORTÖR GÖRÜŞÜ:** İlgili raporda, bildirim konusu işleme izin verilmesinde sakınca bulunmadığı ifade edilmiştir.

G. İNCELEME VE DEĞERLENDİRME

- (4) C.D. Holding Internationale (CD HOLDING) adına vekili tarafından yapılan başvuruda; Multinet Kurumsal Hizmetler AŞ'nin (MULTINET) %(.....) oranındaki hissesinin ve dolayısıyla tek kontrolünün CD HOLDING aracılığıyla nihai olarak UP COOP tarafından devralınması işlemine 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun (4054 sayılı Kanun) ve 2010/4 sayılı Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ (2010/4 sayılı Tebliğ) çerçevesinde izin verilmesi talep edilmektedir.
- (5) İşlemin temelini CD HOLDING, Fin Tech Invest B.V. (FINTECH) ve (.....) isimli gerçek kişi arasında 09.12.2025 tarihinde imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi (Sözleşme) oluşturmaktadır. İşlemin ekonomik gerekçesi (.....) şeklinde belirtilmiştir.
- (6) 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde, kontrolde kalıcı şekilde 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 ya da daha fazla kişi tarafından devralınması" işlemlerinin 4054 sayılı Kanun'un 7. maddesi kapsamında birleşme veya devralma işlemi sayılacağı belirtilmiştir.

- (7) İşlem öncesindeki hissedarlık yapısı incelendiğinde, MULTİNET'in hisselerinin çoğunluğunun CD HOLDING'in elinde bulunduğu, bununla birlikte (.....), dolayısıyla MULTİNET'in işlem öncesinde CD HOLDING ve FINTECH tarafından ortak kontrol edildiği anlaşılmaktadır¹. Bildirim konusu işlemin tamamlanması halinde, hâlihazırda UP COOP ve FINTECH tarafından ortak kontrol edilen MULTİNET, nihai olarak UP COOP tarafından kontrol edilen CD HOLDING'in tek kontrolüne geçeceğinden kontrol yapısında kalıcı olarak değişiklik meydana gelecektir. Bu çerçevede işlem sonucunda kalıcı bir kontrol değişikliği gerçekleşeceğinden bildirim konusu işlem, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca bir devralma işlemidir.
- (8) Tarafların ciro bilgileri dikkate alındığında, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uyarınca belirlenen eşiklerin aşılmış olduğu ve bu sebeple bahse konu işlemin Kurulun iznine tabi bir işlem olduğu kanaatine ulaşılmıştır.
- (9) Bildirim Formu ve cevabi yazıda işlem tarafı UP COOP'un (.....) ve iştiraklerinin faaliyet alanları ile MULTİNET'in faaliyetleri arasında Türkiye'de herhangi bir yatay veya dikey örtüşmenin bulunmadığı ifade edilmiştir. MULTİNET dışında, UP COOP'un küreselde kontrol sahibi olduğu iştiraklerinin başlıca faaliyet alanlarının ise (.....) şeklinde sayıldığı görülmektedir. Bu bilgilere ek olarak cevabi yazıda, devralan konumundaki CD HOLDING'in paylarının tamamına sahip olduğu Ofispaneli İşletme Yönetimi ve Ticaret AŞ (OFİSPANELİ) ünvanlı bir iştirakinin bulunduğu, (.....) bilgilerine yer verilmiştir. Cevabi yazıda ayrıca (.....) ifade edilmiştir. Cevabi yazılarda son olarak (.....) belirtilmiştir.
- (10) Bildirime konu işlem kapsamında olası etkilenen pazarların daha iyi incelenebilmesi amacıyla devre konu MULTİNET'in Türkiye'de faaliyet gösteren iştiraklerinin ticaret ünvanları ve faaliyet alanlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Tablo-1: MULTİNET Tarafından Kontrol Edilen Ekonomik Birimler ve Faaliyet Alanları

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Alanı
İdealist Bilişim ve Pazarlama AŞ	Pazarlama ve dijital kampanya çözümleri alanında hizmet sunmakta olup MULTİNET ürünlerinin pazarlama faaliyetlerinde rol almaktadır.
Multinet Filo Hizmetleri AŞ	MULTİNET'in, "MultiCar+" markası altında sunduğu araç yıkama, araç takip ve geçiş sistemlerine ilişkin filo çözümlerinin sunulduğu iştiraktır.
Multinet Teknoloji AŞ	Dijital cüzdan altyapısı (E-Wallet), mobil POS, sadakat uygulamaları, CRM entegrasyonları, siber güvenlik çözümleri gibi teknoloji hizmetleri üretmektedir.
SCS Kent Teknolojileri Sanayi ve Ticaret AŞ	Kamu ve özel sektör için akıllı şehir teknolojileri, kent hizmetleri yönetimi, sistem entegrasyonu çözümleri sunmaktadır. Hizmet ağı özellikle akıllı ulaşım ve kurumsal servis teknolojilerine yöneliktir.
Kaynak: Bildirim Formu	

- (11) Yukarıda yer verilen bilgiler ışığında; MULTİNET'in başta yemek kartı ürün ve hizmetleri olmak üzere Türkiye'deki faaliyetleri ile UP COOP tarafından doğrudan veya dolaylı şekilde kontrol edilen teşebbüslerin faaliyetleri arasında Türkiye'de yatay ya da dikey bir örtüşme bulunmadığı değerlendirilmektedir. Bildirime konu işlemin etki doğurabileceği pazarlarda, nihai olarak MULTİNET üzerinde tek kontrol sahibi olması planlanan devralan konumundaki UP COOP'un faaliyetlerinin devre konu MULTİNET tarafından yürütülmekte olanlarla sınırlı olduğu görülmektedir. Bildirilen işlem ile Türkiye pazarında mevcut veya potansiyel herhangi bir yatay veya dikey örtüşmenin olmayacağı, söz konusu işleme izin verilmesi durumunda piyasada herhangi bir

¹ Bildirim Formu'nda yer alan bilgilere göre, 09.12.2025 tarihli Sözleşme ile (.....) kararlaştırılmış olup (.....). Anılan bu devir işlemiyle (.....) belirtilerek (.....) ifade edilmektedir. Bildirime konu işlem ise Sözleşme uyarınca (.....) payların CD HOLDING'e devrine izin verilmesi talebine ilişkindir.

yoğunlaşma artışı olmayacağı ve piyasadaki etkin rekabetin önemli ölçüde kısıtlanmayacağı değerlendirilmektedir.

- (12) Sonuç olarak yapılan inceleme ve değerlendirmeler neticesinde, bildirim konu işlem ile 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 piyasasındaki etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı kanaatine varılmıştır.

H. SONUÇ

- (13) 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.