

Rekabet Kurumu Başkanlığından,

REKABET KURULU KARARI

Dosya Sayısı : 2024-3-055 (Devralma)
Karar Sayısı : 25-04/122-67
Karar Tarihi : 06.02.2025

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 : Hakan Deniz KARAKOÇ, Selahattin Burak EKEN,
Şenol SUAT

C. BİLDİRİMDE

BULUNAN : - Esseco Industrial S.p.A
Temsilcileri: Av. M. Togan TURAN, Av. Arif Göktuğ
SELVİTOPU
Orjin Maslak, Eski Büyükdere Caddesi No:27 K:11 Maslak,
İstanbul

- (1) **D. DOSYA KONUSU:** Ercros, S.A.nın tek kontrolünün Esseco Industrial S.p.A aracılığıyla Esseco Group Srl tarafından ihtiyari bir rekabetçi devralma teklifi yoluyla devralınması işlemi.
- (2) **E. DOSYA EVRELERİ:** Rekabet Kurumu kayıtlarına 17.09.2024 tarihli ve 56388 sayılı yazı ile intikal eden ve eksiklikleri 15.10.2024 tarihli ve 57701 sayılı, 06.11.2024 tarihli ve 58596 sayılı, 13.11.2024 tarihli ve 58900 sayılı, 12.12.2024 tarihli ve 60091 sayılı, 02.01.2025 tarihli ve 60953 sayılı, 21.01.2025 tarihli ve 61673 sayılı, 05.12.2024 tarihli ve 59795 sayılı, 14.01.2025 tarihli ve 61394 sayılı yazılar ile tamamlanan bildirim üzerine düzenlenen 04.02.2025 tarihli ve 2024-3-055/Öİ 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, Ercros, S.A.nın (ERCROS), Esseco Industrial S.p.A. (ESSECO INDUSTRIAL) aracılığıyla Esseco Group Srl (ESSECO) tarafından devralınmasına ilişkin işleme 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. ESSECO tarafından ERCROS'un hisselerinin tümünü ihtiyari rekabetçi devralma teklifi (*voluntary competing takeover bid*) ile devralabilmek için 20.03.2024 tarihinde ERCROS'a niyet mektubu sunulmuş; ancak ERCROS ile bir anlaşmaya varılamamıştır. Ardından ESSECO tarafından rekabetçi devralma izahnamesi ise 27.06.2024 tarihinde İspanyol Menkul Kıymetler Piyasası Komisyonuna (CNMV)

sunulmuştur.¹ İlgili işlemin gerçekleşmesi tüm düzenleyici kurum izinlerin alınmasına ve ERCROS'un sermayesinin %75'ine denk gelen minimum kabul şartına bağlıdır.²

- (5) 2010/4 sayılı Tebliğ'in 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. ERCROS'un hisselerinin çoğunluğu halka aittir. ERCROS bildirim konusu işlem öncesinde herhangi bir kişi veya ekonomik birim tarafından kontrol edilmemektedir. Bildirilen işlemin başarılı olması halinde, ilgili işlem sonrasında ERCROS'un kontrol yapısında kalıcı değişiklik meydana geleceğinden bildirim konusu işlemin, 2010/4 sayılı Tebliğ'in 5. maddesi kapsamında bir devralmadır.
- (6) Dosya kapsamında elde edilen ciro bilgileri incelendiğinde, tarafların cirolarının 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrasındaki eşikleri aştığı tespit edilmiştir. Bu nedenle, başvuru konusu işlem 2010/4 sayılı Tebliğ'in 7. maddesinin birinci fıkrası kapsamında izne tabi bir devralmadır.
- (7) Etkilenen pazar kavramı 2010/4 sayılı Tebliğ'de; 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 pazarları ve ilgili coğrafi pazarlar olarak tanımlanmaktadır.
- (8) Devralan ESSECO iştirakleri ile birlikte; klor-alkali ve inorganik tuzların üretimi, şarap endüstrisinde kullanılan kimyasalların ve biyoteknolojilerin geliştirilmesi, üretimi ve dağıtımı ve hayvan yemi katkı maddeleri alanlarında faaliyet göstermektedir. ESSECO, Türkiye'deki satışlarını doğrudan veya distribütörler aracılığıyla nihai müşterilere yapmakta olup sodyum hidrosülfid, sodyum metabisülfid, amonyum bikarbonat, amonyum bisülfid gibi tarım, ahşap panel endüstrisi, lastik üretimi ve çeşitli gıda ve yem uygulamalarında kullanılan ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir.
- (9) Devre konu ERCROS ise, küresel alanda su arıtımında kullanılan temel kimya ürünlerinin, ilaç endüstrisinde ham madde veya ara ürün olarak kullanılan ürünlerin ve vernik, yapıştırıcı, boya gibi ürünlerin üretiminde kullanılan emülsiyonların üretimini ve pazarlamasını yapmakta olup Türkiye'de herhangi bir iştiraki ve/veya bağlı kuruluşu

¹ ERCROS'un hisselerinin tümüne yönelik başka bir teşebbüs olan Bondalti Ibérica, S.L.U. (BONDALTİ) tarafından da 07.03.2024 tarihinde hisse başına (.....) Avro nakit bedel ile ihtiyari devralma teklifinde bulunulmuştur. Anılan izahnamenin CNMV tarafından onaylanmasının ve diğer düzenleyici koşulların yerine getirilmesinin ardından açık artırma yoluyla başka bir teklif olmaması durumunda ESSECO ve BONDALTİ tarafından yapılan teklifler için ortak kabul süresi olan 30 takvim günü başlayacaktır. Ardından ESSECO ve BONDALTİ, eğer varsa değişikliklerini içeren mühürlü bir zarf göndererek tekliflerini son kez iyileştirme imkânına sahip olacak ve anılan teşebbüslerin ikisi de tekliflerinde iyileştirme yaparsa tekliflerin ortak kabul süresi 15 takvim günü uzatılacaktır. Daha sonra, Borsa Yönetim Şirketleri, teklifleri kabul eden hissedar sayısını CNMV'ye bildirecek ve tekliflerin sonucunun CNMV tarafından yayınlanmasını takiben, geri çekilmeyen teklifler karara bağlanacaktır.

² Dosya kapsamında taraflarca, ilgili şartın yerine getirilmesinin, teklifin ERCROS hissedarları tarafından kabul edilme düzeyine bağlı olduğu, bu nedenle teklifin mümkün olduğunca cazip hale getirileceği ve mümkün olduğunca çok sayıda hissedarı teklifi kabul etmeye teşvik etmek için İspanyol yasalarına uygun olarak hissedarlar için reklam yapılacağı belirtilmiştir. İspanyol yasalarına göre, teklifin etkinliğine ilişkin şartın yerine getirilmesinden feragat edilebileceği veya yerine getirilmesine ilişkin koşulun gerekliliklerinin hafifletilebileceği ifade edilmiştir.

bulunmamaktadır. ERCROS, Türkiye'ye carbaicar³, dipentaeritritol⁴, klaritromisin⁵, paraformaldehit⁶, mikronize fusidik asit⁷, fosfomisin trometamol⁸ ve fosfomisin sodyum intravenöz ürünlerinin ihracını yapmaktadır.

- (10) Dosya kapsamında yer alan bilgi ve belgelerden, ESSECO ile ERCROS'un faaliyetleri arasında yatay veya dikey örtüşme bulunmadığı, bu nedenle de işlem kapsamında herhangi bir etkilenen pazarın söz konusu olmadığı anlaşılmıştır.
- (11) Yukarıda yer verilen inceleme ve değerlendirmeler sonucunda, bildirim konu işlem ile başta hâkim durum yaratılması veya mevcut bir hâkim durumun güçlendirilmesi olmak üzere ülkenin bütünü yahut bir kısmında herhangi bir pazarda etkin rekabetin önemli ölçüde azaltılmasının söz konusu olmayacağı değerlendirilmiş ve işleme izin verilmesine karar verilmiştir.

³ Carbaicar, ERCROS'un üre-formaldehit kalıplama tozlarının ticari markasıdır. Bu ürün, tuvalet oturakları, küçük elektrikli aletler, parfümeri ve kozmetik, düğmeler, bilardo topları, dominolar, kapı kolları, askılar vb. üretmek için hammadde olarak kullanılır.

⁴ PVC stabilizatörü olarak, sentetik yağlayıcıların üretiminde, özel mürekkeplerin üretiminde kullanılmaktadır.

⁵ Klaritromisin, *Helicobacter pylori* gibi hassas mikroorganizmaların neden olduğu enfeksiyonların veya farenjit, tonsillit, sinüzit, kronik bronşit veya bakteriyel pnömoni gibi cilt ve solunum yolu enfeksiyonlarının tedavisinde endike olan geniş spektrumlu bir antibiyotiktir.

⁶ Paraformaldehit, minimum miktarda su gerektiren özel uygulamalar ve formaldehitin bulunmadığı standart uygulamalar için bir formaldehit kaynağı olup otomotiv sanayi için yardımcı ürünler, üre, melamin veya fenol reçineleri ve kaplama reçineleri, boyalar ve mürekkepler, petrokimya sektörüne yönelik çözümler, bitki sağlığı ürünleri, poliüretanlar, sıhhi malzemeler üretiminde kullanılmaktadır.

⁷ Fusidik asit, fusidan ailesinden steroid yapılı bir antibiyotiktir. Staphylococcus ve Corynebacterium türleri de dahil olmak üzere gram pozitif bakterilere karşı etkili, kısa spektrumlu bir bakteriyostatik ajandır. Bu nedenle özellikle şiddetli dermatolojik ve oküler enfeksiyonların ve osteomyelitin tedavisinde endikedir.

⁸ Fosfomisin, bakteriyostatik etkiye sahip fosfonatlar grubuna ait aktif bir farmasötik bileşendir. fosfomisin trometamol ve fosfomisin sodyum intravenöz fosfomisin tuzlarına örnek olarak gösterilebilir.

H. SONUÇ

- (12) 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.