

Dr. Funda USTAOĐLU

**PROJE FİNANSMANINDA
TÜRK HUKUKUNA TABİ
TEMİNATLAR VE
ÖZELLİKLE HESAP REHNİ**

İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ	VII
İÇİNDEKİLER.....	IX
KISALTMALAR.....	XVII
GİRİŞ.....	1

BİRİNCİ BÖLÜM PROJE FİNANSMANIN TANIMI, SENDİKASYON KREDİLERİ VE ÖZELLİKLERİ, PROJE FİNANSMANININ TARAFLARI VE PARALEL BORÇ

I. PROJE FİNANSMANININ TANIMI, SENDİKASYON KREDİLERİ VE ÖZELLİKLERİ	5
A. PROJE FİNANSMANI	5
B. SENDİKASYON KREDİLERİ VE ÖZELLİKLERİ	7
II. PROJE FİNANSMANININ TARAFLAR	10
A. PROJE TARAFLARI	10
1. Proje Şirketi (Kredi Alan)	11
2. Kredi Alanın Hissedarları.....	12
3. Danışmanlar.....	12
4. Tedarikçiler	13

5. Müşteriler.....	13
6. Yüklenici	14
7. Operasyon ve Bakım İşlerini Üstlenen Şirket	15
8. Sigorta Şirketi.....	16
9. Kamu Kurum ve Kuruluşları.....	16
B. FİNANSMAN TARAFLARI VE BAĞLANTILI DİĞER TARAFLAR	18
1. Kredi Veren(ler).....	19
2. Risk Giderim Bankaları (Hedging Banks).....	20
3. Hesap Bankaları (Account Banks).....	21
4. Kredi Temsilcisi (Facility Agent)	24
5. Teminat Temsilcisi (Security Agent).....	27
III. PARALEL BORÇ (PARALLEL DEBT).....	31
A. TRUST KAVRAMI VE TRUST İLE İLGİLİ YABANCI SİSTEMLER.....	34
1. Uluslararası Trust Sistemi.....	34
2. İngiliz Hukukunda Trust Sistemi	35
B. TÜRK HUKUKUNDA PARALEL BORÇ VE RİSKLERİ	37
IV. PARALEL BORCA ALTERNATİF YÖNTEMLER	43
A. KREDİ VERENLER ARASINDA ALACAKLI TESELSÜLÜ TESİS EDİLMESİ VE TEMİNAT TEMSİLCİSİNE ALACAKLI TESELSÜLÜ HÜKÜMLERİNE GÖRE TALEPTE BULUNMA YETKİSİ VERİLMESİ	44
B. KREDİ ALAN VE TEMİNAT TEMSİLCİSİ ARASINDA KREDİ VERENLER LEHİNE ÜÇÜNCÜ KİŞİ YARARINA SÖZLEŞME AKDEDİLMESİ.....	50
C. TEMİNAT TEMSİLCİSİNİN DOLAYLI TEMSİLCİ ATANMASI.....	53
D. TEMİNAT TEMSİLCİSİNİN GÜVENİLİR KİŞİ OLARAK ATANMASI.....	58

E. ALTERNATİF YÖNTEMLERE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME	61
--	----

İKİNCİ BÖLÜM

PROJE FİNANSMANINDA TÜRK HUKUKUNA TABİ TEMİNATLAR

I. PROJE FİNANSMANINDA İPOTEK	65
A. PROJE FİNANSMANINDA ÜST HAKKI İPOTEĞİ	68
1. Üst Hakkının Ekonomik Değerinin Azalmasının Teminata Etkisi	71
2. Üst Hakkı Sözleşmesinde Değişiklik Yapılmasının Teminata Etkisi	73
3. Üst Hakkının Süresinden Önce Devredilmesi	73
4. Üst Hakkı Sözleşmesine Konulan Hükümlerin Üst Hakkının Bağımsızlık Kriterine Etkisi	75
B. PROJE FİNANSMANINDA ÜST SINIR İPOTEĞİ ALINMASI	77
1. Anapara İpoteği	78
2. Üst Sınır İpoteği	78
3. Anapara İpoteğinin ve Üst Sınır İpoteğinin Paraya Çevrilmesi	80
C. PROJE FİNANSMANINDA KREDİ ALACAĞININ BİR DEN FAZLA TAŞINMAZLA TEMİNAT ALTINA ALINMASI	82
II. PROJE FİNANSMANINDA ALACAĞIN DEVRİ	84
A. GENEL OLARAK ALACAĞIN DEVRİ	85
B. PROJE FİNANSMANINDA ALACAĞIN DEVRİNE İLİŞKİN SORUNLU HUSUSLAR	86
1. Devir Borçlarına Devir Bildirimi Yapılması ve Devir Borçlusunun Teyidinin Alınması	86
2. Teminat Mektuplarından Doğan Alacakların Devri	90

C. PROJE FİNANSMANINDA KARŞILAŞILAN ALACAK DEVİRLERİ	94
1. Ardıl Alacakların Devri	94
a. Ardıl Alacak Kavramı ve Amacı	94
b. Türk Hukukunda İmtiyazlı Alacak Kavramı ve İcra ve İflas Kanunundaki Adi ve Rehinli Alacakların Sırası	94
c. Türk Hukukunda Sözleşme ile İmtiyazlı Alacak Yaratılması	98
2. Enerji Projelerinden (Elektrik Satışlarından) Kaynaklanan Alacakların Devri	99
III. PROJE FİNANSMANINDA HİSSE REHNİ.....	103
A. HİSSE REHNİ KURULURKEN TAKİP EDİLMESİ GEREKEN USUL	104
B. ANONİM ŞİRKET PAYI ÜZERİNDE REHİN KURULMASI	106
C. BEDELİ TAMAMEN ÖDENMEMİŞ ANONİM ŞİRKET HİSSELERİNİN REHNE KONU OLMASI	109
D. HİSSE REHNİNİN ÖZEL SATIŞ HÜKÜMLERİ İLE PARAYA ÇEVİRİLMESİ.....	115
E. BEYAZ CİRO İLE REHİN TESİS EDİLMESİ VE BEYAZ CİRONUN ÖZEL SATIŞ HÜKÜMLERİNE ETKİSİ	117
F. ART HİSSE REHİN.....	119
IV. PROJE FİNANSMANINDA TESLİMSİZ TAŞINIR REHNİ	122
A. REHNİN KONU VE KAPSAMI	126
B. REHİN SÖZLEŞMESİ VE TESCİL.....	133
C. PROJE KONUSU ÜZERİNDE BİRDEN FAZLA REHİN TESİS EDİLMESİ.....	137
D. TAŞINIR REHNİNİN PARAYA ÇEVİRİLMESİ.....	139
1. Lex Commissoria Yasağı	140
2. İcra ve İflas Kanunundaki Hükümlerin Uygulanması.....	142

V. PROJE FİNANSMANINDA SİGORTA	145
A. PROJE FİNANSMANINDA SİGORTA POLİÇESİNİN KAPSAMININ BELİRLEMESİNE İLİŞKİN PİYASA UYGULAMASI.....	147
B. PROJE FİNANSMANINDA SINIRLI AYNİ HAK SAHİBİ OLAN KREDİ VEREN(LER)İN MALİK LEHİNE YAPILAN MAL SİGORTASI İLE İLGİLİ HAKLARI.....	151

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

PROJE FİNANSMANINDA HESAP REHNİ

I. HESAP REHNİ İÇİN TEMEL KAVRAMLAR, HESAP REHNİNİN HUKUKİ NİTELİĞİ VE HESAP REHNİNE HAKİM OLAN İLKELER	159
A. BANKA HESABI VE MEVDUAT HESABI KAVRAMLARI VE MEVDUATIN TANIMI.....	159
B. MEVDUAT SÖZLEŞMESİ VE HUKUKİ NİTELİĞİ.....	161
C. HESAP REHNİNİN TANIMI VE HUKUKİ NİTELİĞİ....	164
D. HESAP REHNİNİN TABİ OLDUĞU İLKELER.....	167
1. Fer'ilik İlkesi.....	167
2. Teminat İlkesi	169
a. Teminatın Konusu	169
b. Teminat Altına Alınan Alacak	169
c. Teminatın Bölünmezliği.....	169
3. Belirlilik İlkesi.....	170
a. Hesap Rehnine Konu Olacak Hesapların Belirli Olması.....	170
b. Hesap Rehni İle Teminat Altına Alınan Alacığın Belirli Olması	171
4. Öncelik İlkesi	172
II. ALACAK REHNİNİN KONUSU VE KAZANILMASI... 173	

A. ALACAK REHNİNİN KONUSU	173
B. ALACAK REHNİNİN KURULMASI.....	174
III. HESAP REHNİNİN ŞARTA BAĞLI KURULMASI	179
A. GENEL OLARAK TÜRK HUKUKUNDA ŞART	179
B. İNGİLİZ HUKUKUNDA ŞARTA BAĞLI HESAP REHNİ KURULMASI VE TÜRK UYGULAMASINA YANSIMASI.....	181
IV. HESAP REHNİNDE REHİNLİ HESAPTAN ÇIKIŞ YAPILMASI VE HESABIN KULLANIMININ REHİN VERENE BIRAKILMASI	186
V. HESAP REHNİNDE ÖNCELİK MESELESİ	188
VI. PROJE FİNANSMANINDA AÇILAN PROJE HESAPLARI, İŞLEYİŞLERİ VE REHNE KONU OLMALARI.....	190
A. KREDİ KULLANDIRIM HESABI.....	191
B. GELİRLER HESABI.....	191
C. BORÇ SERVİSİ REZERV HESABI (BSRH)	193
D. NAKİT KARŞILIK HESABI.....	194
E. TEMETTÜ REZERV HESABI.....	194
F. ÖZKAYNAK TAAHHÜDÜ HESABI.....	195
G. NAKİT FAZLASI SÜPÜRME HESABI.....	195
H. YATIRIM HARCAMASI HESABI.....	196
I. BAKIM ONARIM REZERV HESABI.....	196
VII.ALACAK REHNİNİN SONA ERMESİ.....	197
A. ALACAK REHNİNİN TEMİN ETTİĞİ ALACAĞA BAĞLI OLARAK SONA ERMESİ	197
1. Rehinle Temin Edilen Alacağın Sona Ermesinin Rehin Hakkına Etkisi.....	197
2. Borçtan Şahsen Sorumlu Olmayan Rehin Veren İfasının Rehin Hakkına Etkisi.....	197
3. Rehinle Temin Edilen Alacağın Zamanaşımına Uğramasının Rehin Hakkına Etkisi.....	198

B. REHİN HAKKININ DOĞRUDAN SONA ERMESİ.....	198
1. Rehnedilen Alacağın Sona Ermesi.....	198
2. Rehin Hakkından Vazgeçme.....	199
3. Borcun Nakli.....	199
4. Sürenin Dolması ve Bozucu Şartın Gerçekleşmesi.....	199
5. Rehinle Temin Edilen Alacağın Alacaklısı ile Rehnedilen Alacağın Alacaklısı Sıfatlarının Birleşmesi....	200
6. Rehnin Zilyedliğinin Kaybedilmesi.....	200
7. Rehnin Paraya Çevrilmesi	201
SONUÇ	203
KAYNAKÇA	211