

Dr. Utku TOPCAN

**ANONİM ŞİRKET PAY SAHİPLERİNİN
VAZGEÇİLEMEZ NİTELİKTEKİ HAKLARI
VE BU HAKLARIN İHLALİNİN HUKUKİ
NETİCELERİ**

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|-----|
| ÖNSÖZ | VII |
| KISALTMALAR..... | XIX |
| GİRİŞ..... | 1 |
| 1. KONUNUN TAKDİMİ..... | 1 |
| 2. KONUNUN SINIRLANDIRILMASI, İNCELEME PLANI VE YÖNTEM..... | 3 |

BİRİNCİ BÖLÜM

KAVRAMSAL OLARAK ANONİM ŞİRKET PAY SAHİPLERİNİN VAZGEÇİLEMEZ NİTELİKTEKİ HAKLARI VE KARŞILAŞTIRMALI ANONİM ŞİRKETLER HUKUKUNDAKİ YERİ

| | |
|---|----|
| 1.1. GENEL OLARAK..... | 5 |
| 1.2. TÜRK TİCARET KANUNU'NDA VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN DÜZENLENİŞ ŞEKLİ VE TERMİNOLOJİ SORUNU | 8 |
| 1.3. VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN PAY SAHİPLİĞİ HAKLARI İÇERİSİNDEKİ YERİ..... | 12 |
| 1.3.1. Genel Olarak Pay Sahipliği Konumu..... | 12 |
| 1.3.2. Pay Sahipliği Haklarının Sınıflandırılmasına Dair Görüşler..... | 15 |
| 1.4. VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN MÜKTESEP HAKLARLA İLİŞKİSİ..... | 17 |
| 1.4.1. İki Nitelikli Hak Grubu Arasındaki İlişkinin Özel Olarak İncelenmesi Zorunluluğu..... | 17 |
| 1.4.2. Genel Olarak Müktesep Haklar..... | 19 |

| | |
|---|----|
| 1.4.3. 6762 Sayılı Mülga Türk Ticaret Kanunu'nda Müktesep Haklar ve Ondan Ayrı Kabul Edilmekle Beraber Henüz İsmi Konulmamış Bir Hak Grubu: "Kanunun Emredici Biçimde Verdiği Haklar" | 20 |
| 1.4.4. 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nda Müktesep Haklar ve Vazgeçilemez Haklar..... | 25 |
| 1.5. KARŞILAŞTIRMALI ANONİM ŞİRKETLER HUKUKUNDA PAY SAHİPLERİNİN VAZGEÇİLEMEZ VEYA EMREDİCİ NİTELİKTEKİ HAKLARI | 31 |
| 1.5.1. İsviçre Hukukunda..... | 31 |
| 1.5.1.1. 1991 Revizyonu Öncesi Müktesep ve Vazgeçilemez Haklar | 31 |
| 1.5.1.2. 1991 Revizyonu Sonrası..... | 35 |
| 1.5.1.3.3. 1991 Revizyonu Sonrası İsviçre Hukukunda Müktesep Haklar | 35 |
| 1.5.1.4.4. 1991 Revizyonu Sonrası İsviçre Hukukunda Vazgeçilemez Haklar..... | 38 |
| 1.5.2. Alman Hukukunda..... | 46 |
| 1.5.3. Anglo - Amerikan Hukukunda Pay Sahiplerinin Konumlarının Emredici Biçimde Düzenlenmesine Yönelik Tartışmalar..... | 48 |
| 1.5.3.1. Amerikan Hukukunda | 48 |
| 1.5.3.2. İngiliz Hukukunda | 52 |
| 1.6. ANONİM ŞİRKETLER HUKUKUNUN TEMEL İLKELERİNİN VAZGEÇİLEMEZ HAKLAR İLE İLİŞKİSİ | 53 |
| 1.6.1. Genel Olarak | 53 |
| 1.6.2. Çoğunluk İlkesi ve Oransallığa Dayalı Yapılanma | 54 |
| 1.6.3. Emredici Hükümler İlkesi | 57 |
| 1.6.4. Eşit İşlem İlkesi | 65 |
| 1.6.5. Eşit İşlem ilkesinin Yetersiz Kaldığı Yerlerde: "Hakların Sakınılarak Kullanılması İlkesi" | 68 |
| 1.6.6. Sermayenin Korunması İlkesi..... | 71 |

| | |
|-------------------------|----|
| 1.7.DEĞERLENDİRME | 75 |
|-------------------------|----|

İKİNCİ BÖLÜM
TÜRK TİCARET KANUNU'NDA YER
ALAN VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN
BELİRLENMESİ VE “DİĞER”
VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN TESPİTİNDE
KULLANILABİLECEK ÖLÇÜTLER

| | |
|---|-----|
| 2.1.VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN BİR LİSTE OLARAK SUNULMASI GEREKLİLİĞİ | 77 |
| 2.2.VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN SINIFLANDIRILMASINDA KULLANILAN YÖNTEM..... | 81 |
| 2.3.VAZGEÇİLEMEZ NİTELİĞİ KANUNDA AÇIKÇA ZİKREDİLEN HAKLAR | 83 |
| 2.3.1. Türk Ticaret Kanunu m. 447’de Sayılan Vazgeçilemez Haklar ... | 83 |
| 2.3.1.1. Türk Ticaret Kanunu m. 447/1.a’da Sayılan Vazgeçilemez Haklar..... | 83 |
| 2.3.1.1.1. Genel Olarak..... | 83 |
| 2.3.1.1.2. Genel Kurula Katılma Hakkı ve Buna Bağlı Haklar.. | 84 |
| 2.3.1.1.3. Asgari Oy Hakkı..... | 89 |
| 2.3.1.1.4. Dava Hakları | 91 |
| 2.3.1.2. Türk Ticaret Kanunu m. 447/1.b’de Sayılan Vazgeçilemez Haklar..... | 104 |
| 2.3.1.2.1. Genel Olarak..... | 104 |
| 2.3.1.2.2. Türk Ticaret Kanunu m. 447/1.b’ye Dâhil Olan Vazgeçilemez Haklar..... | 107 |
| 2.3.1.2.3.3. Pasif Bilgi Alma Hakkı..... | 107 |
| 2.3.1.2.4.4. Aktif Bilgi Alma Hakkı | 109 |
| 2.3.1.2.5.5. İnceleme Hakkı..... | 111 |
| 2.3.1.2.6.6. Bilgi Alma Davası | 112 |
| 2.3.1.2.7.7. Şirketler Topluluğunda Bilgi Alma Hakkı | 113 |

| | |
|---|-----|
| 2.3.1.2.8.8. Bilgi Vermenin Sınırı: Şirket Sırları veya Korunması Gereken Şirket Menfaatlerinin Tehlikeye Atılması..... | 114 |
| 2.3.1.2.9.9. Yapısal Değişikliklerde İnceleme Hakları..... | 116 |
| 2.3.1.2.10. Türk Ticaret Kanunu m. 447/1.b'nin Kapsamında Olup Olmadığı Belirsiz Olan Vazgeçilemez Haklar..... | 117 |
| 2.3.1.2.11.11. Özel Denetim İsteme Hakkı..... | 117 |
| 2.3.1.2.12.12. Bağlı Şirketin Her Pay Sahibi İçin Özel Denetim İsteme Hakkı | 119 |
| 2.3.1.2.13.13. Yönetim Kurulu Üyelerinin İbra ve Azli Hakkı | 120 |
| 2.3.2. Türk Ticaret Kanunu m. 447 Dışında Kanun'da Vazgeçilemez Niteliği Açıkça Zikredilen Diğer Bir Hak: İç Kaynaklardan Sermaye Artırımında Bedelsiz Pay Alma Hakkı ... | 120 |
| 2.4. "DİĞER" VAZGEÇİLEMEZ HAKLAR | 123 |
| 2.4.1. Genel Olarak..... | 123 |
| 2.4.2. "Diğer" Vazgeçilemez Hakların Tespitinde Kullanılabilecek Ölçütler | 124 |
| 2.4.3. "Diğer" Vazgeçilemez Haklar..... | 127 |
| 2.4.3.1. Anonim Şirketin Temel Yapısından Kaynaklanan Vazgeçilemez Haklar..... | 127 |
| 2.4.3.2. "Muhtelif" Diğer Vazgeçilemez Haklar | 131 |
| 2.4.3.2.1. Genel Olarak..... | 131 |
| 2.4.3.2.2. Eşit İşleme Tâbi Tutulmayı İsteme Hakkı..... | 132 |
| 2.4.3.2.3. Kârdan Yoksun Bırakılmama Hakkı..... | 136 |
| 2.4.3.2.4. Azlık hakları | 139 |
| 2.5. DEĞERLENDİRME | 142 |

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM
VAZGEÇİLEMEZ HAK İHLALLERİNİN
HUKUKİ NETİCELERİ

| | |
|---|-----|
| 3.1. HAKKIN NİTELİĞİNDEN ZİYADE İHLALİN ŞEKLİ VE NETİCESİNİN BELİRLEYİCİ OLMASI KURALI | 145 |
| 3.2. VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN GENEL KURUL ELİYLE İHLALİNİN HUKUKİ NETİCELERİ | 147 |
| 3.2.1. Genel Olarak Genel Kurul Kararlarının Sakatlığı..... | 147 |
| 3.2.1.1. Yokluk..... | 147 |
| 3.2.1.2. Butlan | 155 |
| 3.2.1.2.1. Türk Ticaret Kanunu Uyarınca Genel Kurul Kararlarının Butlanı | 155 |
| 3.2.1.2.2. Türk Ticaret Kanunu'nda Açıkça Sayılmayan Butlan Nedenleri | 160 |
| 3.2.1.2.2.1. Konu Bakımından Batıl Genel Kurul Kararları..... | 160 |
| 3.2.1.2.2.2. Şekil Bakımından Batıl Genel Kurul Kararları..... | 163 |
| 3.2.1.3. İptal Edilebilirlik | 164 |
| 3.2.1.3.1. Genel Olarak..... | 164 |
| 3.2.1.3.2. İptal Davasının Maddi Hukuka İlişkin Şartları | 168 |
| 3.2.1.3.2.1. Kanuna Aykırılık..... | 168 |
| 3.2.1.3.2.2. Esas Sözleşmeye Aykırılık..... | 172 |
| 3.2.1.3.2.3. Dürüstlük Kuralına Aykırılık..... | 174 |
| 3.2.1.3.3. İptal Davasının Şekli Hukuka İlişkin Şartları ve Özellikle Nedensellik Bağı (Etki Kuralı) | 176 |
| 3.2.2. Vazgeçilemez Hakların Genel Kurul Kararıyla İhlalinde Özellik Arz Eden Hususlar | 181 |
| 3.2.2.1. Türk Ticaret Kanunu m. 447/1.a ve b'nin Yorumu Meselesi ve Hâkimin Takdir Yetkisi..... | 181 |
| 3.2.2.2. Hukuk Güvenliğini Gerçekleştirmenin Aracı Olarak: Butlanın İkincilliği (Butlanın İstisnailiği) İlkesi..... | 184 |

| | |
|---|-----|
| 3.2.2.3. Türk Ticaret Kanunu m. 446/1.b ile m. 447/1.a ve b Bentleri Arasındaki İlişki | 188 |
| 3.2.2.4. Vazgeçilemez Hakların Nitelikli İhlali: “Somut – Münferit” ve “Soyut – Genel” İhlal Ayrımı | 191 |
| 3.2.2.4.1. Genel Olarak “Nitelikli İhlal” (<i>qualifizierte Verletzung</i>) Kavramı | 191 |
| 3.2.2.4.2. İsviçre Öğretisinde ”Somut – Münferit (<i>Konkret – Individuell</i>)” ve “Soyut – Genel (<i>Abstract – Generell</i>)” İhlal Ayrımı | 192 |
| 3.2.2.4.3. Türk Öğretisinde ”Somut – Münferit ve “Soyut – Genel“ İhlal Ayrımı..... | 199 |
| 3.2.2.4.4. Alman Öğretisinde Nitelikli İhlal Tartışması | 208 |
| 3.2.2.4.5. Türk ve İsviçre Yargısı’nın Soruna Yaklaşımı..... | 209 |
| 3.2.2.4.5.1. Genel Olarak | 209 |
| 3.2.2.4.5.2. Türk Yargısı’nın Vazgeçilemez Hakların Nitelikli İhlali Öğretisine Yaklaşımı..... | 211 |
| 3.2.2.4.5.3. İsviçre Yargısı’nın Vazgeçilemez Hakların Nitelikli İhlali Öğretisine Yaklaşımı..... | 218 |
| 3.2.2.4.6. “Nitelikli” (Somut-Münferit ve Soyut-Genel) İhlal Öğretisine Dair Görüşümüz | 220 |
| 3.3. VAZGEÇİLEMEZ HAKLARIN YÖNETİM KURULU ELİYLE İHLALİNİN HUKUKİ NETİCELERİ | 226 |
| 3.3.1. Genel Olarak..... | 226 |
| 3.3.2. Genel Olarak Yönetim Kurulu Kararlarının Sakatlığı..... | 228 |
| 3.3.2.1. Butlan | 228 |
| 3.3.2.2. İptal Edilebilirlik | 236 |
| 3.3.3. “Nitelikli İhlal” Öğretisinin Pay Sahiplerinin Vazgeçilemez Nitelikteki Haklarını İhlal Eden Yönetim Kurulu Kararlarının Butlanı Yönünden Uygulanabilirliği..... | 241 |
| SONUÇ | 247 |
| KAYNAKÇA..... | 253 |