

Amendments Regarding Capital Loss and Technical Bankruptcy

December 2020

Authors: [Gülşen Engin](#), [Yiğit Anil Tarman](#) and [Yağız Berk Karakaya](#)

[Amendments to the implementation communiqué of Article 376 of the Turkish Commercial Code concerning capital loss and technical bankruptcy, with an aim to provide further clarity and convenience to companies in practice.](#)

The Communiqué Amending the Communiqué on the Procedures and Principles of the Implementation of Article 376 of the Turkish Commercial Code No. 6102 (the “**Amending Communiqué**”) was published in the Official Gazette on 26 December 2020 and has entered into force on the same date. The Amending Communiqué has shed light on the boundaries of the thresholds of capital loss and technical bankruptcy; and has also introduced certain new opportunities for companies experiencing technical bankruptcy.

An overview of the prominent features of the amendments can be summarized as follows:

- (i) The cases of capital loss and technical bankruptcy have further been clarified. The loss ratios still remain the same; yet the minimum and maximum deficit amounts to experience capital loss and technical bankruptcy have been elaborated.
- (ii) Among the remedies available for overcoming the technical bankruptcy, more flexibility on capital decrease option has been provided by allowing capital decreases to any extent (with the condition of satisfying the minimum statutory capital amount) provided that the at least half of the sum of capital and legal reserves of the company is preserved within equity (prior to the Amending Communiqué, it was possible to decrease the capital up to 1/3 of the company’s current capital).
- (iii) In the capital replenishment scenario, among the remedies available for overcoming the technical bankruptcy, utilizing the capital replenishment fund solely by way of setting of the company’s losses is now permitted.
- (iv) In case the capital increase option was preferred among the remedies available for overcoming the technical bankruptcy, the prior requirement was to pay at least half of the increased amount prior to the registration of the capital increase. The Amending Communiqué has eased this payment requirement and permitted payment of an amount, that will ensure that at least half of the sum of the registered capital and legal reserves are preserved within equity, as a condition for registration of the capital increase.
- (v) In the capital increase scenario, among the remedies available for overcoming the technical bankruptcy, a new option has been provided so as to first increase the capital to the desired amount (provided that the increased amount is paid in full) and in the same general assembly meeting, to subsequently decrease the capital. In this option, at least half of the sum of the new capital amount (following the increase) and legal reserves must be preserved within equity. Compared to the other legal remedies, this novelty aims to overcome the technical bankruptcy situation by injecting less capital to the company.
- (vi) To lessen the negative effects of the pandemic, the Amending Communiqué sets forth that in addition to executory foreign exchange losses; half of the sum of (i) lease expenses, (ii) depreciation, and (iii) personnel expenses accrued in 2020 and 2021 may not be taken into account for the purpose of calculations made for determination of technical bankruptcy until 01 January 2023.

Sermaye Kaybı ve Teknik İflasa İlişkin Değişiklik

Şirketlere uygulamada daha fazla açıklık ve kolaylık sağlamak amacıyla Türk Ticaret Kanunu'nun sermaye kaybı ve teknik iflasa ilişkin 376. maddesinin uygulama tebliğinde yapılan değişiklikler.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ("**Değişiklik Tebliği**"), 26 Aralık 2020 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Değişiklik Tebliği, sermaye kaybı ve teknik iflas eşiklerinin sınırlarına ışık tutarken, teknik iflas sorunu yaşayan şirketler için bazı yeni imkânlar sunuyor.

Öne çıkan önemli değişiklikler şöyle özetlenebilir:

- (i) Sermaye kaybı ve teknik iflas durumları ile ilgili ek açıklamalar yapılmıştır. Kayıp oranları aynı kalmakla birlikte, sermaye kaybı ve teknik iflasın gerçekleşeceği asgari ve azami eşikler detaylandırılmıştır.
- (ii) Şirketin sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının en az yarısının özkaynak içerisinde korunması kaydıyla, teknik iflasın çarelerinden biri olarak, sermayenin herhangi bir tutarda (asgari kanuni sermaye tutarının karşılanması koşuluyla) azaltılmasına izin verilerek sermaye azaltımı seçeneğinde daha fazla esneklik sağlanmıştır (Değişiklik Tebliği'nden önce, sermayeyi şirketin mevcut sermayesinin 1/3'üne kadar azaltmak mümkündü).
- (iii) Sermaye tamamlama durumunda, teknik iflasın çarelerinden biri olarak, sermaye tamamlama fonunun artık yalnızca şirketin zararlarının mahsup edilmesi yoluyla kullanılmasına izin verilmektedir.
- (iv) Teknik iflasın çarelerinden biri olarak sermaye artırımına gidilmesi durumunda, ön şart, sermaye artırımının tescilinden önce artırılan tutarın en az yarısının ödenmesiydi. Değişiklik Tebliği, bu ödeme zorunluluğunu hafifletmiş ve sermaye artırımının tescili için kayıtlı sermaye ve kanuni yedek akçelerin en az yarısının özkaynak içerisinde korunmasını sağlayacak bir tutarın ödenmesine izin verilmiştir.
- (v) Sermaye artırımına gidilmesi durumunda, teknik iflasın çarelerinden biri olarak, sermayenin öncelikle istenen tutara yükseltilmesine (artırılan tutarın tamamı ödenmek kaydıyla) ve daha sonra aynı genel kurul toplantısında sermayenin azaltılmasına imkân tanıyan yeni bir seçenek sunulmuştur. Bu seçenek için, yeni sermaye tutarı (artırım sonrası) ile kanuni yedek akçelerin toplamının en az yarısının özkaynak içerisinde korunması zorunludur. Bu yenilik, diğer hukuki çarelerle kıyaslandığında, şirkete daha az sermaye aktarımı yapılarak teknik iflasın üstesinden gelinmesini amaçlamaktadır.
- (vi) Değişiklik Tebliği, pandeminin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla, henüz ifa edilmemiş kur farkı zararlarına ek olarak; 2020 ve 2021 yıllarında tahakkuk eden (i) kiralama giderleri, (ii) amortismanlar ve (iii) personel giderlerinin toplamının yarısının da, 1 Ocak 2023 tarihine kadar teknik iflasın tespiti için yapılan hesaplamalarda dikkate alınmayabileceğini öngörmüştür.

Çakmak Avukatlık Ortaklığı

Piyade Sokak, No. 18
C Blok, Kat:3, 06550
Çankaya, Ankara - Turkey

Zorlu Center, D Lobisi, T3 Katı,
Daire 356, Levazım Mahallesi,
Koru Sokak No:2 34340
Beşiktaş İstanbul - Turkey

T +90 312 442 4680

T +90 212 939 7560

This information is provided for your convenience and does not constitute legal advice. It is prepared for the general information of our clients and other interested persons. This should not be acted upon in any specific situation without appropriate legal advice and it may include links to websites other than the website.

Çakmak Avukatlık Ortaklığı has no responsibility for any websites other than its own and does not endorse the information, content, presentation or accuracy, or make any warranty, express or implied, regarding any other website.

This information is protected by copyright and may not be reproduced or translated without the prior written permission of Çakmak Avukatlık Ortaklığı.