

Corporate Law / Şirketler Hukuku

## COVID-19: Methods for Postponing General Assembly and Board of Directors' Meetings and Adopting Resolutions Without Holding Physical Meetings

We would like to share with you our recommendations on alternative solutions to avoid disrupting the general assembly meetings, board of directors' meetings and board of managers' meetings of companies in Turkey considering the precautions to ensure the social distancing to the extent possible within the scope of the preventative measures against spreading COVID-19 (novel coronavirus).

During this season when the general assembly meetings are heavily conducted, Minister of Trade, Ruhsar Pekcan, stated on March 20, 2020, that they are taking certain measures on how to proceed with these meetings; in this regard, she presented that the previously announced but as of yet not held general assembly meetings can be cancelled to be held at a future date, and that it will be allowed to hold general assembly meetings electronically, despite no specific provision for electronic meetings under companies' articles of association.

Furthermore, the Ministry of Trade also published an announcement (“**Announcement**”) on its official website reiterating Minister of Trade, Ruhsar Pekcan's statements. We will closely follow the process with all the consequences and provide you with updates as they occur.

### 1. Adopting board of directors' resolutions without holding a physical meeting

Pursuant to Article 390/4 of the Turkish Commercial Code numbered 6102 (“**TCC**”), if no member of the board of directors in joint stock companies requests to hold a physical meeting, the board of directors' resolution can be adopted by circulating the resolution text among the members of the board of directors. Accordingly, without prejudice to the special decision quorum requirements defined under the companies' articles of association, board of directors' resolutions can be adopted without the need of a physical meeting provided that the written approval of at least the majority of the members is obtained.

There is no restriction on the members of the board of directors to convene via video conference or similar platforms to conduct a preliminary assessment on the relevant subject before adopting a board of directors' resolution in accordance with this method.

In addition, it is sufficient to circulate the resolution text prepared by one of the members of the board of directors or any other relevant person to all of the members of the board of directors via email, have each member sign their copies of the text, and to deliver the signed resolution copies to the relevant person via courier. The process of adopting a resolution by circulating the resolution text among the members is

completed when all of the signed copies are attached to the board of directors' resolution book. Thus, this will avoid any delay and difficulty in procuring all of the members' signatures in a single copy.

## **2. Holding board of directors' meetings electronically**

In addition to the abovementioned method of circulating the resolution among the members, Article 1527 of the TCC allows that board of directors' and board of managers' meetings can be held electronically if the companies' articles of association have a provision in this regard. Within this scope, the technical requirements defined under the provisions of the Communiqué on General Assembly Meetings of Commercial Companies to be Conducted Electronically Except for the General Assembly Meetings of Joint Stock Companies published in the Official Gazette dated August 29, 2012 ("**Communiqué**") must be met.

Minister of Trade, Ruhsar Pekcan stated that even if companies' articles of association do not contain this specific provision, companies can still hold board of directors' and board of managers' meetings electronically. In addition, the Announcement indicates that the companies can make the necessary amendments in their articles of associations allowing to hold the meetings electronically in their first coming general assembly meeting. As of now, a new arrangement has not yet been introduced to facilitate the process to electronically hold the board of directors' and board of managers' meetings and to minimize the procedural requirements. In this regard, the requirement to have the technical infrastructure stipulated under the Communiqué is still applied.

## **3. Facilitating processes on adopting general assembly resolutions in joint stock companies**

- **Is it possible to postpone general assembly meetings that have set dates or that were previously planned?**

Even if the date of the general assembly was already set and the necessary meeting invitation in this regard was made, it is already technically possible to postpone a general assembly meeting if the shareholders or their representatives cannot attend the meeting and the required quorum cannot be met.

The Announcement further indicates that it is possible to cancel these meetings in advance by way of a board of directors' resolution; and, accordingly, there is no need to wait the contemplated meeting date to first determine the missing quorum. The template text for the cancellation of meeting invitation has been published.

Similarly, for annual general assembly meetings that were planned but have no set date, we are of the opinion that, the legal obligation for companies to hold annual general assembly meeting until the end of March -for companies having the calendar year as their fiscal year- should be evaluated with more flexibility given the current force majeure event.

- **Is it possible to hold the general assembly meeting via video conference instead of postponing the meeting?**

Except for electronic general assembly meetings, it is mandatory to hold a physical general assembly meeting. Therefore, it is not possible to hold a general assembly meeting through video conference until a specific regulation on this issue is published.

- **What is the way to decrease the number of attendees of the general assembly meetings that must be conducted physically for compulsory reasons?**

In situations where general assembly meetings cannot be postponed or must be held due to immediate issues (e.g. situations where the members of the board of directors must be elected to avoid the lack of management body), our recommendation is at least to decrease the number of meeting attendees to the extent possible.

In principle, shareholders must attend the general assembly meeting in person or by proxy. In addition, a meeting presidency must be formed to conduct general assembly meetings consisting of a chairman, clerk and vote collector, if necessary.

It is possible to decrease the number of meeting attendees to the extent possible by having the shareholders issue a power of attorney for the same person to attend the meeting with limitations on such power of attorneys to certain subjects and shareholders' instructions. Together with this recommended method and the practice of "Entrusting Representative" defined under Article 429 of the TCC, it is possible to appoint the same proxy for all of the shareholders and provide the proxy with separate instructions on how to act in the general assembly meeting. The relevant proxy can only conduct limited transactions with the authority they are specifically granted, thus resolutions, which are undesirable for the shareholders, can also be avoided.

- **Application of the electronic general assembly system as a long-term measure**

In principle, within the scope of Article 1527 of the TCC and the provisions under the Regulation on General Assembly Meetings of Joint Stock Companies to be Conducted Electronically published in the Official Gazette dated August 28, 2012 ("**Regulation**"), non-publicly held companies can also conduct their general assembly meetings electronically through the electronic general assembly system, if their articles of association contain the necessary provisions.

Minister of Trade, Ruhsar Pekcan indicated that even if companies' articles of association do not contain this specific provision, companies can still hold meetings through the electronic general assembly system. The Announcement also confirms this statement and further indicates that the companies can make the necessary amendments in their articles of associations allowing to hold the meetings electronically in their first coming general assembly meeting.

As of now, a new arrangement has not yet been introduced to facilitate the procedures of electronically holding the general assembly meetings and to minimize the procedural requirements under the Regulation. In this regard, the requirement to endow the shareholders with the opportunity to electronically attend the meeting by way of procuring the supporting services from Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi is still applied.

#### **4. Facilitating processes to adopt general assembly resolutions in limited liability companies**

As per Article 617/4 of the TCC, limited liability companies can adopt general assembly resolutions by circulating the resolution among the shareholders if no shareholder requests to hold a physical meeting. It is also possible for limited liability companies to hold general assembly meetings electronically.

### **Conclusion**

We believe that, until the extraordinary circumstances due to the COVID-19 pandemic are overcome, the companies' management bodies and shareholders should consider implementing the suggested alternatives for adopting resolutions to ensure corporate compliance and sustainability. We will provide you with regular updates and share recent practical developments with you.

## **COVID-19 - Genel Kurul ve Yönetim Kurulu Toplantılarının Ertelenmesi Yöntemleri ve Fiziki Toplantı Yapılmadan Karar Alınması**

COVID-19 (Yeni Koronavirüs) salgınının yayılmasını önleme tedbirleri kapsamında sosyal temastan mümkün olduğu ölçüde kaçınma uygulamasının, Türkiye'deki şirketlerin genel kurul, yönetim kurulu ve müdürler kurulu toplantılarında aksamalara yol açmasını engellemek amacıyla alternatif çözüm önerilerini sizinle paylaşmak isteriz.

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, 20.03.2020 tarihinde, şirket genel kurullarının yoğunlukla gerçekleştirildiği bu dönemde, söz konusu toplantılar için de bazı tedbirlerin alınmakta olduğunu; bu kapsamda çağrısı yapılan

ancak henüz gerçekleştirilmeyen genel kurul toplantılarının, ileri bir tarihte yapılmak üzere iptal edilmesi imkanının tanındığını ve ayrıca elektronik genel kurul toplantılarının şirket esas sözleşmelerinde hüküm olmasa dahi uygulanmasına olanak tanınacağını açıkladı.

Buna ilaveten ayrıca, Ticaret Bakanlığı'nın resmi internet sitesinde, Ticaret Bakanı'nın sözlü açıklamasını detaylandıran bir duyuru ("**Duyuru**") da yayınlandı. Süreç tüm etkileriyle tarafımızca yakından takip edilmekte olup, detaylara ilişkin başka yazılı açıklama ve düzenlemeler yapıldıkça sizlere gerekli bildirimler yapılacaktır.

### **1. Yönetim kurulu kararlarının fiziki toplantı gerçekleştirilmeksizin alınması**

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("**TTK**") 390/4 maddesi uyarınca, anonim şirketlerde yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin fiziki toplantı yapılması isteminde bulunmaması durumunda, yönetim kurulu kararlarının elden dolaştırma yöntemi ile alınması mümkündür. Buna göre, esas sözleşmede öngörülen ağırlaştırılmış nisaplar saklı kalmak şartıyla, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle fiziki katılıma gerek kalmadan yönetim kurulu kararları alınabilir.

Bu yöntemle alınacak yönetim kurulu kararı öncesinde, üyelerin video konferans veya benzer platformlarda bir araya gelerek konu hakkında ön değerlendirme yapmalarının önünde herhangi bir engel bulunmamaktadır.

Bununla birlikte, üyelerden herhangi birisi veya ilgili bir başka kişi tarafından hazırlanan karar metninin tüm üyelere elektronik posta yoluyla gönderilmek suretiyle dolaştırılması ve ilgili üyeler tarafından imzalanan kararın da kurye ile ilgili kişiye ulaştırılması yeterli olacaktır. Elden dolaştırma yöntemiyle karar alma süreci, tüm imzalı nüshaların yönetim kurulu karar defterinde bir araya getirilmesi suretiyle tamamlanmış olacaktır. Böylelikle imzaların tamamının aynı nüshada bulunması usulünün yarattığı gecikme ve zorluk aşılmış olacaktır.

### **2. Yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda gerçekleştirilmesi**

Yukarıda belirtilen elden dolaştırma yöntemine ilave olarak, TTK'nın 1527. maddesi, şirket sözleşmesinde düzenlenmiş olması şartıyla, yönetim kurulu ve müdürler kurulu toplantılarının elektronik ortamda gerçekleştirilmesine imkân tanımaktadır. Bu kapsamda, 29.08.2012 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ" ("**Tebliğ**") hükümlerinde öngörülen teknik şartların yerine getirilmiş olması gerekmektedir.

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, şirketlerin esas sözleşmelerinde hüküm olmasa bile, bu uygulamaya gidilebileceğini belirtmiştir. Ayrıca Duyuru ile şirketlerce elektronik ortamda toplantı gerçekleştirilmesine imkan tanıyan hükme ilişkin sözleşme değişikliğinin bundan sonra yapılacak ilk genel kurul toplantısında gerçekleştirilmesi imkanının tanındığı belirtilmiştir. Şu an itibarıyla henüz, elektronik toplantı usulünü kolaylaştıracak ve prosedürel gereklilikleri azaltacak bir düzenleme getirilmemiştir. Bu kapsamda, Tebliğ'de öngörülen teknik alt yapının elektronik toplantı sistemi için sağlanması gerekliliği devam etmektedir.

### **3. Anonim şirketlerin genel kurul kararlarının alınma sürecinin kolaylaştırılması**

- **Tarihi belirlenmiş veya planlanan ancak henüz gerçekleşmemiş genel kurulların ertelenmesi mümkün mü?**

Genel kurul tarihi önceden belirlenmiş ve buna yönelik toplantı çağrısı yapılmış olsa bile, pay sahiplerinin veya temsilcilerinin toplantıya katılmadığı ve yeterli çoğunluğun sağlanamadığı durumlarda genel kurul toplantısının teknik olarak ertelenmesi TTK uyarınca zaten mümkündür.

Duyuru, bu genel kurulların şirketlerin yönetim organlarının alacağı bir karar ile önden iptal edilebileceği ve böylece nisabın oluşmadığını tespit etmek için belirlenen genel kurul tarihini beklemeye gerek olmadığını belirtmiştir. Toplantı çağrısının iptali duyurusu metni yayınlanmıştır.

Aynı şekilde, planlanan ancak tarihi henüz belirlenmemiş olağan genel kurullar için de, söz konusu mücbir sebep hali dikkate alınarak kanunen zorunlu olan Mart ayının sonuna kadar toplantı yapma yükümlülüğünün - hesap dönemi takvim yılı olan şirketler için- daha esnek değerlendirilebileceği kanaatindeyiz.

- **Erteleme yerine video konferans yolu ile genel kurul toplantılarının gerçekleştirilmesi mümkün mü?**

Genel kurul toplantılarının - elektronik genel kurul toplantıları hariç – fiziki katılım ile gerçekleştirilmesi zorunlu olduğundan video konferans yönteminin uygulanması konuya özel bir düzenleme çıkarılıncaya kadar mümkün değildir.

- **Mecburi nedenlerle fiziki katılım ile gerçekleştirilecek genel kurul toplantılarında tedbir önlemleri kapsamında katılımcı sayısını en aza indirmek için nasıl bir yol izlenebilir?**

Genel kurul toplantılarının ertelenemediği ve mutlaka toplanması gereken elzem durumlar için (örneğin organsız kalmamak için yönetim kurulu üye seçiminin mutlaka yapılması gerektiği haller) önerimiz en azından toplantıya katılacak kişi sayısının mümkün olduğu ölçüde azaltılmasıdır.

Kural olarak pay sahiplerinin şahsen veya vekâletname vermek suretiyle genel kurul toplantılarına katılımı gerekmektedir. Ayrıca genel kurul toplantılarının yönetilmesi amacıyla toplantı başkanı, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurundan oluşan toplantı başkanlığı oluşturulmaktadır.

Genel kurul toplantısına katılım için pay sahipleri tarafından düzenlenecek vekâletnamelerin konu ve pay sahiplerinin talimatı ile sınırlandırılmak suretiyle aynı kişi adına düzenlenmesi ile bu sürecin mümkün olan en az katılım ile yürütülebilme imkânı vardır. Önerilen bu yöntem ile TTK'nın 429. maddesinde yer alan "Tevdi Eden Temsilci" uygulaması kapsamında, şirket pay sahiplerinin tamamı belirlenecek aynı kişiyi genel kurul toplantısında nasıl hareket etmesi gerektiği konusunda münferit talimatlar vermek suretiyle vekil tayin edebilir. Söz konusu vekil ancak kendisine verilen yetki ile sınırlı işlemleri gerçekleştirebilecek sınırlı bir yetkili olduğu için pay sahipleri açısından istenmeyen kararlar alınmasının önüne geçilmiş olacaktır.

- **Uzun soluklu bir tedbir olarak elektronik genel kurul sisteminin uygulanması**

Kural olarak, TTK'nın 1527. maddesi ile 28.08.2012 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" ("**Yönetmelik**") hükümleri çerçevesinde, halka açık olmayan şirketler de esas sözleşmesinde gerekli düzenlemeye yer vererek elektronik genel kurul sistemi ile genel kurul toplantılarını gerçekleştirebilmektedir.

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, şirketlerin esas sözleşmelerinde hüküm olmasa bile, bu uygulamaya gidilebileceğini belirtmiştir. Duyuru da bunu teyit etmektedir ve ek olarak, şirketlerce elektronik ortamda toplantı gerçekleştirilmesine imkan tanıyan hükme ilişkin sözleşme değişikliğinin bundan sonra yapılacak ilk genel kurul toplantısında gerçekleştirilmesi imkanının tanındığını belirtmektedir.

Şu an itibarıyla henüz, Yönetmelik kapsamındaki elektronik genel kurul usulünü kolaylaştıracak ve prosedürel gereklilikleri azaltacak bir düzenleme getirilmemiştir. Bu kapsamda, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi'nden destek hizmeti almak suretiyle hak sahiplerine elektronik ortamda katılma imkânı sağlanması gerekliliği devam etmektedir.

#### **4. Limited şirketlerde genel kurul kararlarının alınma sürecinin kolaylaştırılması**

TTK'nın 617/4 maddesi uyarınca, limited Şirketlerde de, herhangi bir pay sahibinin fiziki katılım ile toplantı yapılması isteminde bulunmaması durumunda, elden dolaştırma yoluyla karar alınabilmesi mümkündür. Limited Şirketlerde genel kurul toplantılarının elektronik ortamda gerçekleştirilmesi de ayrıca mümkündür.

## **Sonuç**

COVID-19 salgını ile ilgili olağanüstü süreç atlatılıncaya kadar, Şirketlerin yönetim organlarının ve ortaklarının, kurumsal uyum ve sürekliliği sağlamak adına, kararların alınması bakımından önerilen alternatif uygulamaları değerlendirmesi gerektiği kanaatindeyiz. Süreç ile ilgili olarak sizlere düzenli bildirimler yapacak ve uygulamalara yönelik gelişmeleri sizlerle paylaşacağız.