

Corporate Maintenance & Global Reorganizations  
Şirketler Hukuku ve Kurumsal Yönetim

## COVID-19: Procedures, Principles and Exceptions Defined for Limitation on Dividend Distribution

### Recent Development

Within the scope of governmental measures taken due to COVID-19, dividend distributions were limited and provisional article 13 was added to the Turkish Commercial Code ("**TCC**"). The Communiqué on the Procedures and Principles for the Application of Provisional Article 13 of the Turkish Commercial Code ("**Communiqué**") was published in the Official Gazette dated May 17, 2020 and No. 31130.

### Procedures and Principles the Communiqué Introduced

**- The Communiqué clarifies which financial statements must be considered for the dividend calculation.**

In calculating dividends, the Communiqué regulates that:

- companies that are obligated to prepare their financial statements in accordance with the standards defined by the Public Oversight Accounting and Auditing Standards Authority must take the financial statements prepared in accordance with Article 88 of the TCC into account; and
- other companies must take the financial statements prepared in accordance with Tax Procedural Code No. 231 into account.

In any case, the dividend amount to be distributed cannot exceed the total amount of the funds subject to dividend distribution in the records kept in accordance with the Tax Procedural Code. This matter, which is now legislatively justified, confirms our longstanding legal advice for our clients not to distribute dividends that do not exist according to the companies' financial statements as per the Tax Procedural Code.

**- The Communiqué explains the procedures for the application of provisional article 13 of the TCC.**

- Retained earnings and free reserve funds cannot be distributed as dividends. This limitation does not apply to capital increases made from internal resources defined under Article 462 of the TCC. Companies can add the retained earnings and free reserve funds to the capital.
- In the fiscal year 2019 (for companies that utilize special fiscal years, their last fiscal year), if a company adopted a dividend distribution resolution from the free reserve funds before April 17, 2020, despite having incurred a loss, payments for the unpaid portion must be postponed until September 30, 2020.

- Despite a company's general assembly having adopted a dividend distribution resolution for fiscal year 2019 before April 17, 2020, no interest can accrue for the distribution amount postponed until September 30, 2020. This is applicable to payments exceeding 25% of the net profit for the fiscal year 2019 and not yet distributed dividends from the free reserve funds.
- The Communiqué underscores that a company's general assembly cannot grant the management body the authority to distribute advance dividends until September 30, 2020. If a general assembly previously granted the management body the authority to distribute advance dividends, the advance payments must be postponed until September 30, 2020.

### **Exceptions the Communiqué Introduced to the Dividend Distribution Limitation in Provisional Article 13 of the TCC**

The Communiqué introduces three exception groups with regard to the dividend distribution limitation. The Ministry of Trade must assent to the exceptions.

In applying to the Ministry of Trade to obtain its assent to a dividend distribution exception, companies must also submit to the General Directorate of Domestic Trade the management body's notarized resolution; the relevant fiscal year's financial statement; and its profit or loss statement for all applications.

#### **- First Group Exception: Companies that do not benefit from certain government support can make dividend distributions equal to or less than TRY 120,000.**

Pursuant to Article 5/a of the Communiqué, companies that do not benefit from the government support defined below can make dividend distributions equal to or less than TRY 120,000.

- Companies that employ individuals who benefit from pecuniary wage support as per provisional Article 24 of the Unemployment Insurance Law No. 4447, and who also benefit from the short-term working allowance and/or took unpaid leave on the ground of a compelling reason due to COVID-19, as per additional Article 2 and provisional Article 23 of the same law; and
- Companies that benefitted from the credit guarantees supported by the Treasury as per provisional Article 20 of the Law on the Regulation of Public Financing and Debt Management and its related resolutions, and that currently have an unpaid credit debt balance.

In order for companies to discuss dividend distributions equal to or less than TRY 120,000 in general assembly meetings within the scope of the above exception, they must submit documents to the Ministry of Trade evidencing that they do not benefit from the government supports defined above.

#### **- Second Group Exception: Companies can make dividend distributions without being subject to the limitation to enable its shareholders to pay their capital subscription debts to another company.**

Pursuant to Article 5/b of the Communiqué, companies can adopt a resolution on dividend distribution if the shareholders will utilize more than half of the distributed dividend to pay their capital subscription debts to another company in cash and full, as per the provisions of the TCC.

In order to benefit from this exception, companies must submit documents to the Ministry of Trade evidencing that the persons entitled to receive more than half of the dividend to be distributed have capital subscription obligation to another company.

#### **- Third Group Exception: Companies can make dividend distributions without being subject to the limitation if the shareholders will fulfil their due and payable credit and project finance liabilities, in cash.**

Pursuant to Article 5/c of the Communiqué, companies can adopt a resolution on dividend distribution if the shareholders will use the distributed dividend to fulfill their liabilities within the scope of credit and project finance, in cash, and which are due until September 30, 2020. Companies distributing dividend under this exception must postpone the payment of dividend distributions that exceeds the mentioned liabilities of the shareholders until September 30, 2020.

Companies must submit documents evidencing their obligations within the scope of loan agreements and project finance agreements to the Ministry of Trade to benefit from this exception.

## Conclusion

The Communiqué clarifies the principles on the limitation of dividend distributions and introduces exceptions to the same. Companies wishing to distribute dividends within the scope of the listed exceptions must obtain the Ministry of Trade's assent by applying and submitting the documents defined for each exception in the Communiqué prior to the discussion of the dividend distribution agenda at their general assembly meeting.

**Please stay up to date with further developments through the [Esin Attorney Partnership Coronavirus Helpdesk](#).**

## COVID-19: Kâr Payı Dağıtımının Sınırlandırılmasına İlişkin Usul, Esas ve İstisnalar Düzenlendi

### Yeni Gelişme

COVID-19 nedeniyle alınan önlemler kapsamında, kâr payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiş ve bu amaçla Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") Geçici 13. Madde eklenmişti. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun Geçici 13'üncü Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") 17.05.2020 tarihli ve 31130 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmıştır.

### Tebliğ ile Hangi Usul ve Esaslar Getirildi?

**- Kâr payının hesaplanmasında hangi finansal tabloların esas alınacağı açıklığa kavuşturulmuştur.**

Kâr payının hesaplanmasında;

- finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından belirlenen standartlara uygun hazırlamak zorunda olanlar tarafından TTK'nın 88. maddesine göre hazırlanan finansal tabloların esas alınması gerektiği ve
- bunlar dışında kalanlar tarafından ise 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan finansal tabloların esas alınacağı düzenlenmiştir.

Her halükarda dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının, Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda bulunan kâr dağıtımına konu kaynakların toplam tutarını aşamayacağı belirtilmiştir. Kanuni dayanağa kavuşturulan bu konu, bugüne kadar Vergi Usul Kanunu'na göre karşılığı olmayan kâr payı rakamının dağıtılmaması gerektiği konusunda müvekkillerimize verdiğimiz hukuki görüşleri teyit etmektedir.

**- Tebliğ ile TTK Geçici 13. maddenin uygulanmasına ilişkin esaslar belirlenmiştir.**

- Geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçeler kâr dağıtımına konu edilemez. TTK'nın 462. maddesinde öngörülen iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımlarında bu sınırlama uygulanmayacaktır. Böylelikle geçmiş yıl kârları ve serbest yedek akçelerin sermayeye ilave edilebilmesi mümkün kılınmıştır.
- 2019 yılı hesap döneminde (özel hesap dönemini esas alan şirketlerde ise, tamamlanmış olan son hesap döneminde) zarar edilmiş olmasına karşın 17.04.2020 tarihi öncesinde serbest yedek akçelerden kâr payı dağıtım kararı alınmışsa, ödenmemiş kısma ilişkin tüm ödemeler 30.09.2020 tarihine kadar ertelenecektir.
- 17.04.2020 tarihinden önce genel kurulca kâr payı dağıtım kararı alınmasına karşın, 2019 yılı net dönem kârının %25'ini aşan ve henüz pay sahiplerine yapılmayan ödemeler ile serbest yedek akçelerden dağıtım kararı alınmasına rağmen henüz ödenmemiş kısmın, 30.09.2020'ye kadar ertelenmesine ilişkin olarak faiz tahakkuk ettirilmeyecektir.

- Genel kurul tarafından 30.09.2020 tarihinin sonuna kadar yönetim organına kâr payı avansı yetkisi verilmeyeceği tekrar edilmiştir. Önceden genel kurulca yönetim organına kâr payı avansı dağıtım yetkisi verilmişse de, avans ödemeleri 30.09.2020 tarihine kadar ertelenecektir.

### **Tebliğ Kapsamında TTK Geçici 13. maddedeki Kâr Payı Dağıtım Sınırlamasına Hangi İstisnalar Getirilmiştir?**

Tebliğ ile kâr payı dağıtım sınırlamasına üç grup istisna getirilmiştir. Söz konusu istisnaların devreye girmesi, Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşünün alınmasına bağlı tutulmuştur.

Kâr payı dağıtım istisnalarına uygun görüş alınması için Ticaret Bakanlığı'na yapılacak tüm başvurularda, genel kurul yapılmasına ilişkin yönetim organı kararının noter onaylı örneği, şirketin hesap dönemine ilişkin finansal durum tablosu ile kâr veya zarar tablosu da Bakanlık İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne sunulmalıdır.

#### **- 1. Grup İstisna: Belirli devlet desteklerinden yararlanmayan şirketler 120.000 Türk Lirası ve altında kâr payı dağıtabilecektir.**

Tebliğ'in 5. maddesinin (a) bendi uyarınca, aşağıda sayılan devlet desteklerinden yararlanmayan şirketler, 120.000 Türk Lirası'na kadar kâr payı dağıtmakta serbesttir.

- 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun Ek-2. ve geçici 23. maddesi uyarınca COVID-19 kaynaklı zorlayıcı sebep gerekçesiyle kısa çalışma ödeneğinden ve/veya ücretsiz izne ayrılanlardan aynı kanunun geçici 24. maddesi uyarınca nakdi ücret desteğinden yararlandırılanları istihdam eden şirketler ve
- 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'un geçici 20. maddesi ve ilgili kararlar uyarınca Hazine destekli kredi kefaleti kullanan ve halen kapanmamış kredi borç bakiyesi bulunan şirketler.

Şirketlerin yukarıda öngörülen istisna dahilinde 120.000 Türk Lirası ve altındaki kâr payı dağıtımlarını genel kurulda görüşebilmeleri için, şirketlerin belirtilen desteklerden yararlanılmadığına ilişkin ilgili kurumlardan alınacak tevsik edici belgeleri Ticaret Bakanlığı'na sunması zorunludur.

#### **- 2. Grup İstisna: Şirketler, pay sahiplerinin başka bir sermaye şirketine olan sermaye taahhüt borcunun ödenmesi için sınırlamaya tâbi olmadan kâr payı dağıtım yapabilecektir.**

Tebliğ'in 5. maddesinin (b) bendi kapsamında, şirketler dağıtımına karar verilen kâr payının yarısından fazlasının, pay sahiplerince TTK hükümleri çerçevesinde başka bir sermaye şirketine olan sermaye taahhüt borcunun nakden ve defaten ifasında kullanılması şartıyla, kâr payı dağıtım kararı alabileceklerdir.

Şirketlerin bu istisnadan faydalanabilmesi için, dağıtılacak kâr payının yarısından fazlasını alma hakkı olanların başka bir sermaye şirketine olan sermaye taahhüt yükümlülüğünü tevsik edici belgeyi Ticaret Bakanlığı'na sunması zorunludur.

#### **- 3. Grup İstisna: Şirketler, pay sahiplerinin muaccel hale gelen kredi ve proje finansman yükümlülüklerini nakden ifa etmesi şartıyla sınırlamaya tabi olmadan kâr payı dağıtım yapabilecektir.**

Tebliğ'in 5. maddesinin (c) bendi kapsamında şirketler, dağıtımına karar verilen kâr payının, pay sahiplerince imzalanan kredi sözleşmeleri veya proje finansman sözleşmeleri kapsamında 30.09.2020 tarihine kadar muaccel hale gelen yükümlülüklerin ifasında nakden kullanılması şartıyla kâr payı dağıtım kararı alabileceklerdir. Bu istisna kapsamında kâr payı dağıtım kararı alınan şirketlerde, pay sahiplerinin ifa yükümlülüklerini aşan tutara ilişkin kâr payı ödemeleri 30.09.2020 tarihine kadar ertelenecektir.

Şirketlerin bu istisnadan faydalanmaları içinse, kredi sözleşmeleri ve proje finansman sözleşmeleri kapsamındaki ifa yükümlülüklerini tevsik edici belgeleri Ticaret Bakanlığı'na sunması zorunludur.

### **Sonuç**

Tebliğ, kâr payı dağıtımını sınırlamasına ilişkin esaslara açıklık getirmiş ve istisnalarını belirlemiştir. Sayılan istisnalar kapsamında kâr payı dağıtımını yapmak isteyen şirketlerin, genel kurulda bu hususu görüşmeden önce, her bir istisna için Tebliğ'de belirtilen belgelerle birlikte Ticaret Bakanlığı'na başvurarak uygun görüş alması gerekmektedir.

**COVID-19 salgını ile ilgili hukuki düzenlemelerle ilgili bilgilere [Esin Avukatlık Ortaklığı Coronavirüs Masası](#)'ndan ulaşabilirsiniz.**