— TTK 376 · SERMAYE ARTIRIMI

Sermaye Artırımınız, Özvarlık Şartına Takılabilir mi?

Sermaye artırımından sonra, şirketin özvarlığı yeni sermaye ile yasal yedeklerin toplamının en az yarısı kadar olmak zorundadır. İster asgari sermayeye ulaşmak için, ister başka bir nedenle artırım yapıyor olun, bu şart sağlanmadan sermaye artırımını tescil edemezsiniz. Ancak geçici bir düzenleme, bu tabloyu tersine çevirebilir.

BİLMENİZ GEREKENLER

9 başlıkta özet

DEVAMI İÇİN KAYDIRIN →

— 02 · RİSK NEDİR?

Sermaye artırımının tescili, özvarlık şartına bağlıdır

Bir sermaye artırımının tescil edilebilmesi için, artırım sonrasında TTK 376'da öngörülen özvarlık şartının sağlanması gerekir: şirketin mevcut özvarlığı, **yeni sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının en az yarısını** karşılamalıdır.

Özvarlık ≥ 1/2

(Yeni sermaye + kanuni yedek akçeler) tutarının en az yarısı özvarlıkla karşılanmalıdır

Bu şart, artırımın nedeninden bağımsız olarak geçerlidir; asgari sermayeye uyum artırımı da dahil, geçmiş yıl zararları nedeniyle özvarlığı zayıflamış her şirketi ilgilendirir.

— 03 · GÖZDEN KAÇAN SONUÇ

Artırım, eşiği de birlikte yükseltir

Yönetim kurulu kararıyla veya yasal bir zorunluluk nedeniyle yapılan sermaye artırımlarında, TTK 376'daki özvarlık şartı bazı durumlarda **çok yüksek bir artırım tutarını** zorunlu kılabilir. Şirketin mali tablosunda gerçek bir iyileşme olmadan bu artırım tamamlandığında, sermaye büyürken **TTK 376 eşiği de aynı oranda büyür**.

↻

Yükselen Eşik

Aynı zarar tablosu, sermaye büyüdükçe bir sonraki dönemde daha yüksek bir artırımı gerektirebilir

Sermaye artırımı tek başına özvarlık sorununu ortadan kaldırmaz; şirketin gerçek kârlılığı iyileşmedikçe sorunu daha yüksek bir sermaye ve eşik seviyesine taşır.

— 04 · YASAL DAYANAK

Tebliğ ile tanınan geçici hesaplama kolaylığı

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesine dayanılarak çıkarılan Tebliğ uyarınca, TTK 376 kapsamındaki özvarlık hesaplamasında **yabancı para borçlara ilişkin henüz ödenmemiş kur farkı zararlarının tamamı** ve **2020-2021 hesap dönemlerine ait kira, amortisman ve personel giderleri toplamının yarısı** dikkate alınmaz.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, m.376

15.09.2018 tarih ve 30536 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Tebliğ

10.12.2025 tarih ve 33103 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Değişiklik Tebliği: uygulama süresi 1 Ocak 2027'ye kadar uzatılmıştır

Bu kolaylık şirketin gerçek mali durumunu değiştirmez; yalnızca TTK 376 hesaplamasındaki sonucu, belirtilen kalemler ölçüsünde değiştirir.

— 05 · SAYISAL ÖRNEK

Bilançoya göre özvarlık: teknik iflas görünümü

Bunu bir örnek üzerinden açalım. 50.000 TL sermayeli bir A.Ş.'nin bilançosuna bakalım: geçmiş yıl zararları, özvarlığı aşağıdaki tabloya göre negatife çevirmiş durumda.

KALEM	TUTAR (TL)
Sermaye	**50.000**
Kanuni yedek akçeler	**10.000**
Geçmiş yıl zararları	**(270.000)**
Bilançoya göre özvarlık	**(210.000)**

Şirket 250.000 TL'ye sermaye artırsa dahi, bu tablo ile TTK 376 uyum tescili şartını karşılayamaz.

530.000 TL

Bu tabloya göre, TTK 376 şartını sağlamak için şirketin sermayesini 250.000 TL'ye değil, en az 530.000 TL'ye çıkarması gerekir. Bu, asgari sermaye hedefinin iki katından fazla bir artırım anlamına gelir.

— 06 · HESAPLAMA

Tebliğ Kapsamında Hesaplayalım

Aynı şirketin defterlerine dönelim. Tebliğ kapsamında yapılan incelemede, özvarlık hesaplamasından çıkarılabilecek iki kalemle karşılaşılır: 2019'da kullanılan bir döviz kredisinin henüz ödenmemiş kur farkı zararı ve 2020-2021 dönemine ait bazı giderler.

KALEM	TUTAR (TL)
2019'da kullanılan 10.000 USD kredi (kur: 5,70)	**57.000**
Bilanço tarihindeki değeri (kur: 42,50)	**425.000**
Hariç tutulan kur farkı zararı	**368.000**
2020-2021 kira+amortisman+personel gideri (toplam 80.000'in yarısı)	**40.000**
Toplam hariç tutulan tutar	**408.000**

Kredi tutarı ve tarihler örnek amaçlıdır; bilanço tarihindeki kur, güncel piyasa seviyesine yakın alınmıştır.

Sermaye artırımı tescil dosyasında aranan özvarlık tespit raporu, şirketin bu tebliğ kapsamında yaptığı hesaplama ve hariç tutmaları da kapsar; bu nedenle bu hesaplama da SMMM veya YMM onayına tabidir.

— 07 · TTK 376 HESAPLAMASI

Bu Tutar Eklenince, Tablo Tersine Döner

KALEM	TUTAR (TL)
Bilançoya göre özvarlık	(210.000)
Tebliğ kapsamında hariç tutulan tutar	+408.000
TTK 376 hesaplamasına göre özvarlık	**198.000**

Şirket 250.000 TL'ye sermaye artırdığında, tescil için gereken eşik (250.000+10.000 kanuni yedek)/2 = 130.000 TL'dir. Düzeltilmiş özvarlık 198.000 TL ile bu şartı karşılar.

— 08 · UYARI

Bu bir çözüm değil, geçici bir pencere

Tebliğ kapsamındaki hariç tutma, şirketi **reel anlamda teknik iflastan çıkarmaz**. Yalnızca TTK 376 hesaplamasındaki sonucu, asgari sermaye artırımının tescili için gerekli düzeye taşır.

1 Ocak 2027

Kolaylığın mevcut süresi; yeniden uzatılmazsa şirket bilançoya göre yeniden teknik iflasta görünebilir

Yönetim kurulunun TTK 376 kapsamındaki görevleri, bu kolaylık uygulansa dahi devam eder.

— 09 · YÖNETİM KURULU İÇİN

Gözden kaçırılmaması gerekenler

01	Asgari sermayeye uyum artırımı, TTK 376 özvarlık şartından muaf tutulmamıştır.
02	Tescil dosyasında, önceki sermayenin ödendiğini ve özvarlık durumunu gösteren SMMM veya YMM onaylı rapor aranır.
03	Tebliğ kapsamındaki hariç tutma kalemleri, somut belge ve hesaplamayla desteklenmelidir.
04	Kolaylığın süresi 1 Ocak 2027'de sona ermektedir, uzatılmaması ihtimali planlamaya dahil edilmelidir.
05	Bu düzeltme uygulansa dahi, yönetim kurulunun TTK 376 kapsamındaki izleme ve bildirim yükümlülüğü devam eder.

ÖZETLE

Her Artırım Aynı Şarta Tabi

TTK 376'daki özvarlık şartı, artırımın nedeninden bağımsız olarak her sermaye artırımı için geçerlidir.

Tablo Tersine Dönebilir

Tebliğ kapsamındaki hariç tutma, teknik iflastaki bir şirketin özvarlığını TTK 376 hesaplamasında pozitife çevirebilir.

Ama Kalıcı Değil

Bu düzeltme yalnızca 1 Ocak 2027'ye kadar geçerlidir ve şirketin gerçek mali durumunu değiştirmez.

RAST | PARTNERS

MUHASEBE · VERGİ · BORDRO · DANIŞMANLIK

www.rastcpa.com