



## CAPITAL INCREASE FROM INTERNAL RESOURCES

### İç Kaynaklardan Sermaye Artırımı

**C**APITAL INCREASE FROM INTERNAL RESOURCES IS A RESTRUCTURING transaction of company's assets. The purpose of such transaction is to convert certain elements present in company's assets into capital. Therefore, shareholders shall not undertake a new financial burden by capital increase from internal resources unlike capital increase through capital subscription. There can be several reasons for capital increase from internal resources such as organizing the financial structure of the company, increasing assurance of company's creditors and hence increasing the credibility, with capital increase through capital subscription from external resources.

This transaction is regulated in Article 462 of the Turkish Commercial Code ("TCC") and as follows: "(i) The reserve funds reserved as per the articles of association and the Board of Directors resolution and is not allotted for a certain purpose, as well as disposable portion of the statutory reserves and funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation to be added into capital, may be converted into capital to create the internal resources required for capital increase. (ii) The availability of the amount that is met from internal resources in company for capital increase shall be clearly verified in annual financial statement and also confirmed in writing by the Board of Directors dealing with capital increase. In case six months are passed as of the date of the last financial statement, a new financial statement and approval of such financial statement by board of directors are required. (iii) If funds are allotted in the financial statement, capital increase through capital subscription may not be implemented unless these funds are converted to capital. Capital can be increased through conversion of these funds into capital and through capital subscription at the same time and with the same ratio. Capital increase shall be finalized upon registration of the amended form of the relevant provisions of articles of association and resolution of the General Assembly or the Board of Direc-

■ Ç KAYNAKLARDAN SERMAYE ARTIRIMI, ŞİRKET MALVARLIĞININ yeniden yapılandırılması işlemidir. Bu işlemin amacı, şirket mal varlığında bulunan bazı unsurların sermayeye dönüştürülmesidir. Sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımından farklı olarak iç kaynaklardan sermaye artırımında şirket ortakları yeni bir mali külfet yüklenmez. İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmasının; şirketin mali yapısının düzenlenmesi, şirket alacaklarının güvencesinin ve dolayısıyla şirketin kredibilitésinin artırılması, sermaye taahhüdü yoluyla dışarıdan kaynak getirilerek sermayenin artırılabilmesinin önünün açılması gibi çeşitli amaçları olabilir.

İç kaynaklardan sermaye artırımı işlemi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 462. maddesinde "(i) Esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. (ii) Sermayenin artırılan kısmını, iç kaynaklardan karşılayan tutarın şirket bünyesinde gerçekten var olduğu, onaylanmış yıllık bilanço ve yönetim kurulunun vereceği açık ve yazılı bir beyanla doğrulanır. Bilanço tarihinin üzerinden altı aydan fazla zaman geçmiş olduğu takdirde, yeni bir bilanço çıkarılması ve bunun yönetim kurulu tarafından onaylanmış olması şarttır. (iii) Bilançoda sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonların bulunması hâlinde, bu fonlar sermayeye dönüştürülmeden, sermaye taahhüt edilmesi yoluyla sermaye artırılamaz. Hem bu fonların sermayeye dönüştürülmesi hem de aynı zamanda ve aynı oranda sermayenin taahhüt edilmesi yoluyla sermaye artırılabilir. Artırım genel kurul veya yönetim kurulu kararının ve esas sözleşmenin ilgili maddelerinin değişik şeklinin tescili ile kesinleşir. Tescil ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler. Bedelsiz paylar üzerindeki hak kaldırılmaz ve



tors. By registration, the existing shareholders spontaneously shall be entitled to acquire the gratuitous shares in portion of their shares to capital. The rights on gratuitous shares shall neither be abated nor be limited; also, these rights shall not be renounced.”

Although it has been criticized that capital increase is just regulated in one Article, as a reply to such criticism as per the Justification of Turkish Commercial Code (**“Justification”**), it is regulated in one Article for the purpose of avoiding confusion and is clarified that there is also tax legislation regulating the subject.

#### THE PURPOSE AND THE NATURE OF THE PROVISION

Capital increase from internal resources was not regulated in former Turkish Commercial Code numbered 6762 and so that in practice, it was used against junior shareholders. Certain companies, even though internal resources are sufficient, prefer to increase the capital through capital subscription and thus, such transaction causes decrease

sınırlanabilir; bu haktan vazgeçilemez.” şeklinde düzenlenmiştir.

Konunun sadece bir maddede ele alınmış olması eleştirilmiştir olup, TTK'nın gerekçesinde (**“Gerekeçe”**) bu eleştiriye cevaben, konuya ilişkin olarak vergi mevzuatında da hükümler bulunduğu ve bu hükümlerle karışıklığa sebebiyet vermemek amacıyla tek maddede düzenleme yoluna gidildiği ifade edilmiştir.

#### HÜKMÜN AMACI VE NİTELİĞİ

İç kaynaklardan sermaye artırımının 6762 sayılı mülga Türk Ticaret Kanunu'nda düzenlenmemiş olması, uygulamada sermaye artırımının, şirketlerin küçük ortakları aleyhine kullanılmasına yol açmaktaydı. Bazı şirketlerde iç kaynaklar oldukça zengin olmasına rağmen, sermaye taahhüt etmek suretiyle sermayenin artırılması yöntemi tercih edilmekte ve böylece, sermaye taahhüdü yoluyla gerçekleştirilen sermaye artırımına, özellikle ekonomik sebeplerle katılmayan küçük ortakların ortaklık payının

in shares of junior partners not participating to capital increase through capital subscription due to economic reasons. That circumstance, expressed as “dilution of shares”, caused negative results, for that reason it is criticized and Supreme Court had jurisprudence in order to avoid such circumstances. Along with the TCC, a fair regulation is performed regarding the prohibition of capital increase through capital subscription without using internal resources in order to prevent such negative results.

As also expressed explicitly in Justification, due to mandatory characteristic of the provision, transactions contrary to this provision shall be deemed null and void. However, at this point Circular Letter numbered 548 and dated January 23, 2013 of Ministry of Customs and Trade (**“Circular”**) is to be evaluated. As per the provisions of the Circular, despite the presence of the funds which are allowed to be added to the capital in company's assets, the company is not required to exhaust the internal funds before capital increase through capital subscription in case that all of the shareholders of the company vote in general assembly that capital increase through capital subscription without transferring such funds to capital, capital increase through capital subscription can be performed without exhausting such mentioned funds. Even though it could be thought that the purpose of protection of junior shareholders in case of the acceptance of all shareholders is not affected, it is still complicated whether Circular will be accepted by the jurisdiction against mandatory qualification of the provision.

#### INTERNAL RESOURCES

As per Article 462 of the TCC, in the event that funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation are present in the financial statement, capital increase through capital subscription may not be implemented unless these funds are converted to capital according to the articles of association and resolution of the Board of Directors. In this provision, it is clarified which resources may be used for capital increase from internal resources.

Companies may reserve some part of their company's assets as reserve funds in accordance with articles of association or with the resolution of general assembly. Reserve funds can be kept in company's assets for allocating for a certain purpose as an aid fund in favor of the personnel and employees as stated in the Article 522 of TCC or without allocating for any purpose. Undistributed dividends are generally interpreted within this scope. As expressed in the provision, such reserve funds which are not allocated for a certain purpose, can be subject to capital increase from internal resources.

ve dolayısıyla kar payının azalması sonucu ortaya çıkmaktaydı. Küçük ortakların paylarının sulandırılması olarak ifade edilen bu durum, mağduriyetlere yol açması sebebiyle öğretide eleştirilmiş ve Yargıtay tarafından da durum önlenmesi amacıyla içtihatlar geliştirilmişti. TTK ile birlikte, bir şirketin gerçekleştireceği sermaye artırımında mevcut iç kaynaklarını kullanmadan sermaye taahhüdü yoluna gitmesi açıkça yasaklanarak küçük ortakların söz konusu mağduriyetinin giderilmesi yerinde bir düzenleme olmuştur.

Gerekeçe'de de açıkça ifade edildiği üzere, hükmün emredici karakter taşıması sebebiyle bu hükme aykırı bir işlem kesin hükümsüz olacaktır. Ancak bu noktada Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 23 Ocak 2013 tarihli 548 sayılı Genelgesinden (**“Genelge”**) bahsetmek gerekmektedir. Genelge'ye göre, şirket malvarlığında mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar bulunmasına rağmen, şirket ortaklarının tamamının genel kurulda söz konusu fonlar sermayeye aktarılmadan sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımını kabul etmesi halinde, bahsi geçen fonlar tüketilmeden sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımını yapılabilecektir. Her ne kadar bütün ortakların kabul etmesi durumunda kanun koyucunun küçük pay sahiplerini koruma amacının etkilenmediği düşünülebilecek olsa da, hükmün emredici niteliği karşısında Genelge'nin yargıda ne derece kabul göreceği öğretide şüpheli olarak görülmektedir.

#### İÇ KAYNAKLAR

TTK'nın 462/1. maddesinde esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermayenin iç kaynaklardan artırılacağı ifade edilmiştir. Bu hükümde, iç kaynaklardan sermaye artırımının hangi kaynaklar kullanılarak yapılabileceği belirtilmektedir.

Şirketler, karlarının bir bölümünü esas sözleşmelerine uygun olarak veya bir genel kurul kararıyla yedek akçe olarak şirket malvarlığında tutabilirler. Yedek akçelerin, TTK'nın 552. maddesinde ifade edilen çalışanlar ve işçiler lehine yardım akçesi gibi belirli bir amaca özgülenmesi söz konusu olabileceği gibi herhangi bir amaca özgülenmeden de şirket malvarlığında tutulması mümkündür. Dağıtılmamış karlar genellikle bu kapsamda değerlendirilir. Hükümde ifade edildiği gibi belirli bir amaca özgülenmemiş olan bu yedek akçeler, iç kaynaklardan yapılacak olan sermaye artırımına konu olabilecektir.

General statutory reserve funds are regulated in Article 519 of TCC. Accordingly, five (%5) percent of the annual profit shall be allocated as general statutory reserve until it reaches to twenty percent of the capital. After the limit is exceeded, the remaining portion after issuance of shares, deduction of expenses and portion not used for premiums (amounts exceeding nominal value), disposal of shares and aids, the portion remaining after deduction of the payments effected against the share certificates written off by way of invalidation and portion remaining after deduction of the issuance expenses of the new shares substituting the former shares, ten (%10) percent of the amount to be distributed to the persons receiving share from profit shall be allotted as general statutory reserve fund after payment of dividend at the rate of five (%5) percent to the shareholders. If allotted amounts exceed half of the capital, exceeded part can be used freely. The part permitted to be used freely can be subject of capital increase which will be done from internal resources as per article 462 of the TCC.

As per the Article 462 of TCC, the internal resources to be used for capital increase are accepted as funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation. In the provision, the wording of “the laws” is chosen on purpose and it is purposed to include the funds within the scope of the relevant provision of TCC. This purpose is also explicitly expressed in Justification. In the light of the explained reasons, financial regulations shall be taken into consideration for the funds to be converted to capital.

#### THE RULE OF CONSUMPTION OF INTERNAL RESOURCES

The most debated regulation of the Article 462 of TCC is placed in the 3<sup>rd</sup> paragraph of the Article. While the reserve funds allocated for a special purpose specified in the first paragraph are separately accepted as internal funds to be used for capital increase, general statutory reserves and funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation to be added to the capital, only the conversion necessity of the funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation to be added to the capital is remarked in the 3<sup>rd</sup> paragraph that prohibits capital increase through capital subscription without using totally internal resources. Revaluation, affiliate and real estate revenue and inflation funds are shown as the examples of these funds in Justification. As per the opinion in doctrine, even though only the funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation are specified in the provision, reserve funds not allotted for a certain purpose and as well as disposable portion of the statutory reserves are also in the scope of these funds.



Genel kanuni yedek akçe, TTK'nın 519. maddesinde düzenlenmektedir. Buna göre; yıllık karın yüzde beşi, sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Bu sınır aşıldıktan sonra ise yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı, ıskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Eğer ayrılan miktarlar şirket sermayesinin yarısını aşarsa, aşan kısım serbestçe kullanılabilir. Serbestçe kullanılmasına izin verilen bu kısım da TTK'nın 462. maddesine göre iç kaynaklardan yapılacak olan sermaye artırımına konu olabilecektir.

Son olarak, TTK'nın 462. maddesinde, sermaye artırımında kullanılacak iç kaynaklar arasında mevzuatın sermayeye dönüştürülmesine izin verdiği fonlar sayılmaktadır. Hükümde “mevzuat” ifadesi bilinçli olarak tercih

edilmiş ve özellikle vergi mevzuatında düzenlenen fonların TTK'nın ilgili hükmünün kapsamı dahilinde olması amaçlanmıştır. Bu amaç, Gerekçe'de açıkça ifade edilmiştir. Açıklanan nedenler ışığında hangi fonların sermayeye dönüştürülmesinin mümkün olduğu hususunda mali mevzuat göz önünde bulundurulmalıdır.

#### İÇ KAYNAKLARIN TÜKETİLMESİ KURALI

TTK'nın 462. maddesinin en çok tartışılmasına yol açan düzenlemesi maddenin 3. fıkrasında yer almaktadır. Maddenin ilk fıkrasında belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler, kanuni yedek akçeler ve mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar ayrı ayrı sermaye artırımında kullanılabilir olan iç kaynaklar olarak sayılmakta iken; iç kaynaklar tamamen kullanılmadan sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımını engelleyen 3. fıkrada sadece mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği fonların iç kaynaklara dönüştürülmesinin zorunluluk olduğu belirtilmiştir. Gerekçe'de bu fonlara örnek olarak; yeniden değerlendirme, iştirak ve taşınmaz satış hasılatı ve enflasyon fonları gösterilmiştir. Öğretide bir görüş, her ne kadar 3. fıkrada sadece mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlardan bahsedilmekte ise de belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilir kısmının da bu fonlar kapsamında değerlendirilmesi gerektiğini savunmaktadır.

Ancak diğer bir görüşe göre, hükmün ilk fıkrasıyla 3. fıkradaki bu farklılığın bilinçli bir düzenlemenin sonucu olduğu ve sermaye taahhüdü yoluyla artırım yapabilmek için sadece mevzuatın sermayeye eklenmesine izin verdiği fonların tüketilmesinin yeterli olduğu savunulmaktadır. Söz konusu fıkraların açık lafzı dikkate alındığında ikinci görüşün kanunun amacına daha uygun bir yorum niteliğinde olduğu kanaatindeyiz.

Tartışılmalı olan diğer bir konu ise, sermaye taahhüdü yoluyla sermayenin artırılabilmesi için mevcut iç kaynakların ne kadarının sermayeye dönüştürülmesi gerektiğidir. Öğretide bu konuda iki farklı görüş bulunmaktadır. Bir görüşe göre, 3. fıkranın ilk cümlesindeki iç kaynakların tüketilmesi kuralını ikinci cümle yumuşatmaktadır. Şöyle ki, “Hem bu fonların sermayeye dönüştürülmesi hem de aynı zamanda ve aynı oranda sermayenin taahhüt edilmesi yoluyla sermaye artırılabilir” cümlesi, iç kaynak tutarının bir kısmı kullanılarak kullanılan iç kaynak tutarıyla “aynı zamanda” ve “aynı oranda” sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımının yapılabileceği şeklinde yorumlanmaktadır.

Buna karşın, bilançoda sermayeye eklenmesine izin verilen fonların bulunması halinde sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırılamayacağı ifadesinden yola çıkan diğer

However, pursuant to another opinion, it is supported that the difference between first and 3<sup>rd</sup> paragraph is a conscious regulation and exhaustion of the funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation is sufficient for making capital increase through capital subscription. We are of the opinion that second opinion is more conformable when taking into consideration of the letter of law for such mentioned paragraph.

Another controversial issue is how much of the present internal resources should be converted for capital increase through capital subscription. There are two different opinions in doctrine regarding this issue. Pursuant to first opinion, second sentence of 3<sup>rd</sup> paragraph softens the rule of exhaustion regarding the internal resources in first sentence. The sentence “Capital can be increased through a conversion of the funds into capital and capital subscription at the same time and with the same ratio.” is interpreted as capital can be increased through capital subscription by using some parts of internal resource “at the same time” and “the same ratio” of the amount of used internal resources.

On the other side, the other opinion clarifies that in case of the existence of the funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation in financial statement, capital shall not be increased through capital subscription and in order for capital to be increased the capital needs to be exhausted.

As per the letter of law, the first sentence of third paragraph of Justification has no exception and is regulated as a mandatory rule which can be eliminated in no circumstance and resulted with absolute nullity of transactions in case of its breach. For that reason, exhaustion of all available internal resources in company for capital increase through capital subscription is become an acceptable interpretation. Moreover, this rule is also expressed by Circular as “Joint stock companies that have funds which are allowed to be converted into capital under the applicable legislation in balance sheet and non-public company or have not applied to the Capital Market Board for public offer, the funds in the amount of the capital should also be converted to capital at the same time.”

görüş ise sermaye taahhüdü yoluyla artırım yapılabilmesi için sermayeye eklenebilecek fonun tamamının tüketilmek suretiyle sermayeye eklenmesi gerektiğini kabul etmektedir. Hükmün açık lafzı ile birlikte, Gereke’de üçüncü fıkranın söz konusu ilk cümlesinin, istisnası olmayan ve hiçbir şekilde bertaraf edilemeyecek nitelikte emredici bir kural olarak düzenlendiğinin ve bu kurala aykırılığın yapılan işlemi kesin hükümsüz kılacağına ifade edilmiştir, sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımı yapılabilmesi için şirkette mevcut olan iç kaynakların tamamının tüketilmesi gerektiği yorumunu daha sağlıklı kılmaktadır. Ayrıca Genelge’de de bu kural, “Bilançolarında sermayeye eklenmesine mevzuatın izin verdiği fonları bulunan ve halka açık olmayan ve halka açılmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmayan anonim şirketlerde sermaye tutarı kadar fonların da eş zamanlı olarak sermayeye dönüştürülmesi gerekmektedir” şeklinde ifade edilmiştir.

Belirtmek gerekir ki, iç kaynakları tüketme zorunluluğu, sadece sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımı yapılacağı zaman söz konusu olacaktır. Sermayenin sadece iç

It should be noted that the necessity of exhaustion of the internal resources shall be discussed in case of capital increase through capital subscription. If capital increase through internal resources is desired, the capital can be also increased by using a part of internal resources.

Another issue regarding the exhaustion of internal resources that should be expressed is that as per 6<sup>th</sup> paragraph of the Article 12 of the Capital Market Law numbered 6362 “Article 346 and third paragraph of Article 462 of the Law numbered 6102 shall not be applied to corporations which are publicly-held or have applied to the Board for public offer”. Accordingly, corporations which are publicly-held or have applied to the Capital Market Board for public offer are not bound by the rule of exhaustion of internal resources for capital increase through capital subscription.

#### ADDITIONAL INFORMATIONS

Article 457 of TCC regulates the Board of Directors declaration to be prepared regarding the type of capital increase. This declaration shall be prepared in accordance with the principle of clear, perfect, accurate and honest information. As per subparagraph (b) of 2<sup>nd</sup> paragraph of Article 457, in case of capital increase from internal resources, the declaration is also required to include the internal funds which the capital increase was sourced from, actuality of such funds and guarantee on their existence within the assets of the company. Similarly, as per the Article 462/2 regarding capital increase from internal resources, the respect that the increased part is fully subscribed in terms of capital in cash and the amount required to be paid under the articles of association is paid. Within the scope of this issue, furthermore, the report issued by certified public accountant or by independent accountant or by auditor for audited companies regarding company’s capital is protected in net assets and increased part is fully subscribed in terms of capital in cash and registration of capital increase through internal resources is considered necessary.

Additionally, another issue that has to be taken into consideration, in case of capital increase from internal resources the company is required to prepare interim financial statement. In case six months are passed as of the date of the last financial statement which will be used for capital increase from internal resources, a new financial statement and approval of such financial statement by board of directors are required.

kaynaklardan artırılmasının arzu edilmesi halinde, iç kaynakların bir kısmı kullanılarak da sermaye istenilen miktarda artırılabilir.

İç kaynakların tüketilmesine ilişkin olarak ifade edilmesi gereken bir diğer husus da şudur ki; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 12. maddesinin 6. fıkrasına göre “6102 sayılı Kanunun 346 ncı maddesi ile 462 nci maddesinin üçüncü fıkrası halka açık ve halka açılmak üzere Kurula başvuran ortaklıklara uygulanmaz”. Dolayısıyla, halka açık ve halka açılmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuran şirketler, sermaye taahhüdü yoluyla sermaye artırımı yaparken iç kaynakları tüketme kuralı ile bağlı olmayacaktır.

#### EK BİLGİLER

TTK’nın 457. maddesinde, sermaye artırımının türüne göre yönetim kurulu tarafından hazırlanması gereken beyan düzenlenmektedir. Bu beyan; açık, eksiksiz, doğru ve dürüst şekilde bilgi verme ilkeleri doğrultusunda hazırlanmalıdır. İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, 457. maddenin 2. fıkrasının b bendine göre sermaye artırımının hangi iç kaynaklardan karşılandığı ve bu kaynakların gerçekten şirket malvarlığı içerisinde mevcut oldukları konusunda garanti verilmesi gerekmektedir. Benzer şekilde iç kaynaklardan sermaye artırımına ilişkin 462/2. maddede de onaylanmış yıllık bilanço ve yönetim kurulunun açık ve yazılı bir beyanı ile sermayenin artırılan kısmını iç kaynaklardan karşılayan tutarın şirket bünyesinde gerçekten var olduğunun doğrulanması gerektiği öngörülmüştür. Konu ile ilgili olarak ayrıca, şirket sermayesinin özvarlık içinde korunduğuna ve iç kaynaklardan artırılan tutarın şirket bünyesinde gerçekten var olduğuna ilişkin yeminli mali müşavir veya serbest muhasebeci mali müşavir raporunun ya da denetime tabi şirketlerde denetçinin bu tespitlere ilişkin raporunun temin edilmesi, iç kaynaklar kullanılarak gerçekleştirilen sermaye artırımının işleminin tescili için gerekli görülmüştür.

Bunlara ek olarak, iç kaynaklardan sermaye artırımına başvurulması halinde dikkat edilmesi gereken bir diğer husus ise şirketin ara bilanço çıkarma zorunluluğu bulunma ihtimalidir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında kullanılacak olan bilanço tarihinin üzerinden altı aydan fazla zaman geçmiş olması halinde, yeni bir bilanço çıkarılması ve bu bilançonun yönetim kurulu tarafından onaylanmış olması gerekmektedir.

