

SERMAYENİN AZALTILMASINA İLİŞKİN GÜNCEL SORUNLAR

CURRENT PROBLEMS REGARDING REDUCTION OF CAPITAL

Alper TANRIVERDİ*

Özet: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, sermayenin azaltılmasına ilişkin önemli değişiklikler öngörmektedir. Bu çalışmada, Türk Ticaret Kanunu'na göre sermayenin azaltılması prosedürü ve sermayenin azaltılması sırasında karşılaşılabilecek sorunlar üzerinde durulmaktadır.

Anahtar sözcükler: Sermaye, sermayenin azaltılması, kayıtlı sermaye, kayıtlı sermayenin azaltılması, kayıtlı sermaye bandı sistemi

Abstract: Turkish Commercial Code No. 6102 has made important changes regarding reduction of capital. In this study, procedure laid down by the Commercial Code for reduction of capital and current problems regarding it are examined.

Keywords: Capital, reduction of capital, registered capital, reduction of registered capital, registered capital band system

I. GİRİŞ

Sermayenin azaltılması kısaca tarif etmek gerekirse, bilançodaki sermaye kaleminin itibari değerinin tutar olarak küçülmesidir. Sermayenin azaltılması hukuki niteliği itibarıyla bir esas sözleşme değişikliğidir. Sermayenin azaltılması için gerekli şartlar ve gerçekleştirilmesi gereken prosedür. TTK m. 473-475 hükümleri ile düzenlenmiştir.

Şirketler faaliyetlerini sürdürmek için faaliyet konuları ile orantılı miktarda sermayeye ihtiyaç duymaktadırlar. Sermayeye ihtiyaç duyulması halinde sermayenin artırılmasına karar verilebildiği gibi, sermayenin ihtiyaçtan fazla olması halinde de sermayenin azaltılmasına karar verilebilir. Buradaki amaç, atıl kalan sermayenin daha verim-

* İstanbul Barosu stajyer avukatlarından, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Özel Hukuk Anabilim Dalı yüksek lisans öğrencisi, e-mail: alpertanriverdi@outlook.com,

li kullanılması amacıyla ortaklara geri ödenmesidir. Bunun dışında bilanço zararlarının kapatılması amacıyla da sermayenin azaltılmasına karar verilebilir. TTK'ya göre şirketler mevcut zararlarını karla kapatmadıkları müddetçe pay sahiplerine kar dağıtmadıklarından, özellikle bilanço zararı bulunan ve kar dağıtmak isteyen şirketler bu nedenle sermaye azaltımına gitmek isteyebilmektedirler. Son zamanlarda, sermayenin azaltılması ile artırılmasına eş zamanlı olarak karar verildiği de görülmektedir. Bu şekilde yapılan işlemlerde önceki ve sonraki sermaye tutarları arasında bir değişiklik olmayacak ise esas sözleşme değişikliğine gerek kalmamaktadır.

Sermayenin azaltılması işlemlerinde karşılaşılabilecek muhtemel üç sorun bulunmaktadır. Bunlar; şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette bulunduğu dair raporu kimin hazırlayacağını kanunda belirlenmemiş olması, toplantı ve karar nisabının yüksek olması sebebiyle sermayenin azaltılmasının güçleşmesi ve son olarak kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin ne şekilde azaltılacağını kanunda açık bir şekilde belirtilmemesidir.

Çalışmanın son bölümünde, bu sorunların ne şekilde çözüme kavuşturulabileceği konusunda mevcut yasal düzenlemeler ve Kara Avrupası hukuk sistemlerindeki uygulamalar ışığında değerlendirmeler yapılmıştır.

II. SERMAYENİN AZALTILMASI KAVRAMI

Sermayenin azaltılması, bilançonun pasif kısmında yer alan, esas sözleşmede yazılı ve ticaret siciline tescil edilmiş olan sermayenin itibari değerinin rakamsal olarak indirilmesidir¹. Sermaye, özellikle şirket alacaklıları bakımından koruyucu işlev taşımaktadır. Bu sebeple sermayenin azaltılması her ne kadar bir esas sözleşme değişikliği olsa da 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 473. ile 475. maddeleri arasında özel olarak düzenlenmiştir.

¹ Ünal Tekinalp, Sermaye Ortaklıklarının Yeni Hukuku, 3. bs., İstanbul, Vedat Kitapçılık, Temmuz 2013, s.117.

III. SERMAYENİN AZALTILMASI PROSEDÜRÜ

Sermayenin azaltılmasında genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Yönetim Kurulu, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ile ilgili ayrıntılı ve hesap verme ilkelerine uygun olarak bir rapor hazırlamak ve bu raporu Genel Kurula sunmak zorundadır. Genel kurul tarafından onaylanan rapor sermayenin azaltılması kararı ile birlikte tescil ve ilan edilir. (TTK m.473/1)

Sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette varlığı belirlenmiş olmadıkça sermayenin azaltılmasına karar verilmez. (TTK m. 473/1)

Sermayenin azaltılmasına karar verilebilmesi için sermayenin en az %75'ini oluşturan payların sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oyları gerekir. Sermayenin azaltılması ile sermaye miktarı, TTK m. 332'de belirlenen asgari sermaye tutarının altına indirilemez.

Genel Kurul sermayenin azaltılmasına karar verdiği takdirde, Yönetim Kurulu bu kararı şirketin internet sitesine koyar ve yedişer gün arayla, üç defa gazetede ilan eder². İlanda alacaklılara, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'ndeki 3. ilandan itibaren 2 ay içinde, alacaklarını bildirerek bunların ödenmesini veya teminat altına alınmasını isteyebileceklerini belirtir. Şirketçe bilinen alacaklılara ayrıca çağrı mektupları gönderilir. (TTK m. 474/1)

Çağrı üzerine başvuran alacaklılara, vadesi gelmiş olan alacakları ödenir. Vadesi gelmemiş olan alacaklar ise teminat altına alınır. Tekinalp'e göre³, vadesi gelmemiş olan alacaklar için yapılan teminat isteminin ikna edici bir sebebinin bulunması gerekir. Çünkü kurucu azaltmada Yönetim Kurulu raporuyla şirketin borçlarının mevcut aktiflerle karşılandığı kanıtlanmıştır.

Alacakların ödenmemesi yahut teminat gösterilmemesi halinde, alacaklılar sermayenin azaltılması işleminin tescilinin ilan edilmesin-

² Uygulamada aralıksız olarak yapılan ilanlarla alacaklıların sermaye azaltılmasından haberdar olmaları olanağı ortadan kaldırılmaktaydı. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile ilanların yedişer gün arayla yapılması hükmü getirilerek mümkün olduğu kadar çok alacaklının durumdan haberdar edilmesi hedeflenmiştir.

³ Tekinalp, a.g.e., s.121.

den itibaren 2 yıl içinde sermayenin azaltılmasının iptali davası açabilirler. (TTK m. 475/1)

IV. SERMAYENİN AZALTILMASININ TÜRLERİ

A. Sermayenin Bir Kısımının Pay Sahiplerine İadesi Amacıyla Yapılan Azaltma (Kurucu Azaltma)

Sermayenin bir kısmının pay sahiplerine iade edilmesi amacıyla yapılan sermaye azaltılmasına, faaliyet alanı itibarıyla sermayenin şirketin ihtiyacından fazla olması ve bir kısmına gereksinim duyulmaması halinde gidilir⁴. Böylece atıl durumda bulunan ve sermaye azaltılması suretiyle açığa çıkan miktar, pay sahiplerine payları oranında geri ödenir. Açığa çıkan miktar, pay sahiplerine ödenmeyip yedek akçe olarak da ayrılabilir. Bu amaçla yapılan sermaye azaltılmasına kurucu azaltma, incelemeli azaltma veya efektif sermaye azaltılması denilmektedir⁵.

B. Bilanço Zararının Kapatılması Amacıyla Yapılan Azaltma (Açıklayıcı Azaltma)

Açıklayıcı veya basitleştirilmiş sermaye azaltılması, bilanço açığının kapatılmasına yarar. Bu azaltma türünde azaltılan sermaye miktarının serbest hale gelmesi söz konusu olmayıp, sermaye miktarı bilançoda gözüken gerçek değerine indirilmektedir⁶. Dolayısıyla, sermayenin azaltılması yalnızca muhasebe kayıtlarında yapılan değişiklik biçiminde ortaya çıkmaktadır⁷. Bu şekilde bilançonun gerçek değeri yansıtması ve bilanço açığının kapatılması sağlanır, pay sahiplerine herhangi bir sermaye iadesi yapılmaz.

TTK m. 474/2'de; "*Sermaye, zararlar sonucunda bilançoda oluşan bir*

⁴ Hasan Pulaşlı, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na göre Şirketler Hukuku Şerhi, 2.Cilt, Ankara, Adalet Yayınevi, Kasım 2011, s.1709.

⁵ Hayrettin Çağlar, Anonim Şirketlerde Esas Sermayenin Azaltılması, Ankara, Turhan Kitabevi, Ekim 2010, s.35.

⁶ Harun Keskin, "Sermaye Azaltımının Esnekleştirilmesi: Kayıtlı Sermaye Azaltımı" İçin Bir Öneri", *Banka ve Ticaret Hukuku Dergisi*, Cilt:25, Sayı:2, Ankara, Sözkesen Matbaacılık, Eylül 2009, s.407.

⁷ Pulaşlı, a.g.e., s.1710.

açığı kapatmak amacıyla ve bu açıklar oranında azaltılacak olursa, yönetim kurulunca alacaklıları çağırmaktan ve bunların haklarının ödenmesinden veya teminat altına alınmasından vazgeçilebilir.” denilmektedir. Buna göre basitleştirilmiş sermaye azaltılmasında, Yönetim Kurulu’nun alacaklılara çağrıda bulunmaktan vazgeçebilmesi mümkündür.

C. Sermayenin Azaltılması ile Artırılmasının Aynı Anda Yapılması

Mevcut bilanço açığının sermayenin azaltılması işlemiyle kapatılması ve aynı anda azaltılan miktar kadar sermaye artırılması olanağına TTK m. 473/1, c.1’de işaret edilmiştir. Bu şekilde sermaye azaltılmasının en önemli özelliği esas sözleşmenin değişmemesidir. Sermaye tutarı sonuç olarak aynı kaldığı için, sadece yapılan işlem ve sermayenin tamamen ödenmiş olduğunu belirten Yönetim Kurulu beyanı tescil edilir⁸.

V. SERMAYENİN AZALTILMASINA İLİŞKİN GÜNCEL SORUNLAR

A. Şirket Alacaklılarının Haklarını Tamamen Karşılacak Miktarda Aktifin Şirkette Bulunduğuna Dair Raporu Kimin Hazırlayacağı Sorunu

6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nda şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette bulunduğuna dair raporu hazırlama görevi, mahkeme tarafından atanan üç kişilik bilirkişi heyetine devredilmiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun kabul edilen ilk metninde ise bu raporun işlem denetçisi tarafından hazırlanacağı hükmü yer alıyordu. 6335 sayılı Kanun ile söz konusu hükümdeki işlem denetçisine yönelik ifadeler fıkra metninden çıkarıldığı için bugün raporu kimin hazırlayacağı sorusunun cevabı askıda kalmıştır.

Kendigelen’e göre⁹, açık bir düzenleme olmaması sebebiyle rapo-

⁸ Tekinalp, a.g.e., s.123.

⁹ Abuzer Kendigelen, Yeni Türk Ticaret Kanunu: Değişiklikler, Yenilikler ve İlk

run bizzat yönetim kurulu tarafından hazırlanacağı ileri sürülebileceği gibi, raporun objektifliğini sağlamak amacıyla 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu dönemindeki uygulamaya benzer bir şekilde mahkemece bilirkişi atanması gerektiği görüşü de savunulabilir.

Tekinalp ise¹⁰, Yönetim Kurulunun sermaye azaltılmasındaki önemli işlevinin doğal sonucu olarak raporun Yönetim Kurulu tarafından hazırlanması gerektiğini belirtmiştir.

Şunu belirtmek gerekir ki, oluşan bu boşluğun ikincil düzenlemeler ile giderilmesi mümkündür¹¹. Nitekim, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan *“Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ”* ile Bakanlık iznine tabi şirketler belirlenmiş ve bu şirketlerde sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette mevcut olduğunun yeminli mali müşavir raporu, denetime tabi şirketlerde ise denetçi raporu ile ispatlanması öngörülmüştür.

Dolayısıyla anılan Tebliğ kapsamına giren bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, tüketici finansmanı ve kart hizmetleri şirketleri, varlık yönetim şirketleri, sigorta şirketleri, anonim şirket şeklinde kurulan holdingler, döviz büfesi işleten şirketler, umumi mağazacılıkla uğraşan şirketler, tarım ürünleri lisanslı depoculuk şirketleri, ürün ihtisas borsası şirketleri, bağımsız denetim şirketleri, gözetim şirketleri, teknoloji geliştirme bölgesi yönetici şirketleri, Sermaye Piyasası Kanununa tabi şirketler ile serbest bölge kurucusu ve işleticisi şirketler açısından bir belirsizlik olmadığını söyleyebiliriz.

Yukarıda sayılan şirketler dışında kalan anonim şirketlerde ise, yeni bir yasal düzenleme yapıp boşluk giderilinceye kadar bu raporun hazırlanmasının yönetim kurulunun sorumluluğunda olduğunu kabul etmek gerekir.

Tespitler, 2. bs., İstanbul, On İki Levha Yayıncılık, Kasım 2012, s.378.

¹⁰ Tekinalp, a.g.e., s.118.

¹¹ Soner Altaş, “TTK’nın Anonim Şirketlerde Sermaye Azaltılması İçin Öngördüğü Temel Yenilikler ve Değişiklikler”, *Mali Çözüm Dergisi*, Sayı:115, Ocak-Şubat 2013, s.175.

B. Toplantı ve Karar Nisabının Yüksek Olması Sorunu

6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu döneminde Genel Kurul ilk toplantıda sermayenin yarısı ve ikinci toplantıda üçte biri ile toplanıp mevcut oyların çoğu ile sermayenin azaltılmasına karar verebilmekteydi.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununa göre ise, m. 473/3'te, m. 421/3'e yapılan atıf gereği sermayenin azaltılmasına karar verilebilmesi için sermayenin en az %75'ini oluşturan payların sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oyları gerekir.

Nisabın bu kadar yüksek belirlenmiş olmasının nedeni ise Ön-Tasarı aşamasında gönderme yapılan TTK m. 421/4'ün sonradan metinden çıkarılması ve istisnalar dışında tüm sözleşme değişikliklerinin TTK m.421/1'deki nisaplara tabi tutulmasına rağmen yapılan bu değişikliğin gözden kaçırılarak TTK m.421/3'e gönderme yapılmış olmasıdır.

Bu haliyle, bazen ihtiyaç nedeniyle zorunlu olarak başvurulması gerekecek sermaye azaltılmasına ilişkin hükümlerin uygulanma kabiliyeti oldukça güçleştirilmiştir¹². Bu yanlışlığın bir kanun değişikliği ile düzeltilmesi ve atfın 421/1'e yapılması gerekmektedir.

C. Kayıtlı Sermaye Sisteminde Çıkarılmış Sermayenin Ne Şekilde Azaltılacağı Sorunu

TTK m. 473/6'da; *"Bu madde ile 474 ve 475. maddeler, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına kıyas yoluyla uygulanır."* denmektedir. Bu hüküm, kayıtlı sermaye sisteminde sermayenin ne şekilde azaltılacağı sorusuna net bir cevap verememektedir.

Tasarı ve Adalet Komisyonu aşamasında Türk Ticaret Kanunu'nda, kayıtlı sermaye sisteminde sermayenin azaltılması konusunda bir hüküm bulunmamaktaydı. TBMM aşamasında verilen bir önerge sonucu TTK m. 473'e altıncı fıkra eklenmiş ve TTK m. 473 - 475 hükümlerinin kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına kıyas yoluyla uygulanacağı hükme bağlanmıştır.

¹² Kendigelen, a.g.e., s.379.

TBMM tarafından verilen önerenin gerekçesinde; TTK m. 473 - 475 hükümlerinin kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına uygulanıp uygulanmayacağı tereddütlerini ortadan kaldırmak amacıyla TTK m. 473'e altıncı fıkranın eklenmesinin uygun görüldüğü belirtilmiştir. Önerge gerekçesine bakıldığında, madde başlığının esas sermayenin azaltılması olmasına rağmen aynı hükümlerin kıyas yoluyla kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasına da uygulanacağı sonucunu çıkarmak mümkündür. Bu durumda kayıtlı sermaye sisteminde sermayenin azaltılmasının, aynı esas sermaye sisteminde olduğu gibi genel kurul kararıyla olacağını söylemek gerekir.

Kara Avrupası ülkelerinin hukuk sistemlerinde öngörülen kayıtlı sermaye sistemi, Genel Kurulun Yönetim Kurulunu yetkilendirme kararı ile hem sermaye artırımını hem de azaltılması olanağını sunmaktadır¹³. İsviçre Borçlar Kanunu'nda da 16.03.2012 tarihinde yapılan değişiklikle Genel Kurul tarafından belirlenen tavan sermaye ve taban sermaye arasında Yönetim Kurulunun sermayeyi artırmasını ya da azaltmasını sağlayan "*kayıtlı sermaye bandı sistemi (Kapitalband)*" kabul edilmiştir¹⁴.

Acaba Türk Ticaret Hukuku'nun mehzazını oluşturan İsviçre Hukuku'nda yapılan değişikliğe paralel olarak, TTK m. 473'e eklenen altıncı fıkra ile kayıtlı sermaye bandı sisteminin Türk Hukuku'nda da kabul edildiğini söylemek mümkün müdür?

Kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kurulunun sermayeyi azaltabilmesi için, tıpkı kayıtlı sermaye sisteminde sermayenin artırılmasında olduğu gibi, bu değişikliği yapma yetkisinin yönetim kuruluna devredilebileceğini öngören açık bir yasal düzenleme bulunması gerekir¹⁵. Kayıtlı sermaye sisteminde yönetim kurulu kararıyla sermayenin azaltılabilmesi için gerekli kanuni dayanak TTK m.473'e eklenen altıncı fıkra hükmüyle sağlanamamıştır.

¹³ Pulaşlı, a.g.e., s.1711.

¹⁴ Hayrettin Çağlar, "Sınırlı Esnek Sermaye Sistemi (Kapitalband)", *Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, Cilt 17, Sayı 1-2, Ocak-Nisan 2013, s. 354.

¹⁵ Keskin, a.g.m., s.410-411.

Tekinalp de¹⁶; TTK m.473/6 uyarınca, belli bir tabana kadar sermayenin azaltılması yetkisinin Yönetim Kuruluna devredildiği bir kayıtlı sermayenin azaltılmasının mümkün olamayacağını, kayıtlı sermaye sisteminde sermayenin azaltılmasının ancak Genel Kurul kararı ile yapılabileceğini belirtmiştir.

Ancak önemle belirtmek gerekir ki, Fransa, Lüksemburg, Belçika ve Hollanda gibi Kara Avrupası ülkelerinin hukuk sisteminde var olan ve son olarak Mehaz İsviçre Hukuku'nda kabul edilen, kayıtlı sermaye bandı sisteminin Türk Hukuku'nda da kabul edilmesi gerekir. Bu şekilde yapılacak bir reform, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 6102 Türk Ticaret Kanunu ile sağlanmaya çalışılan; kayıtlı sermaye sistemini uygulayan şirketlerin ihtiyaca göre sermaye değişikliği yapmalarına esneklik getirmek, uzun ve külfetli formaliteleri ortadan kaldırmak amaçlarına daha uygun düşer.

SONUÇ

6762 sayılı TTK'da sermayenin azaltılmasına rağmen şirket alacaklılarının haklarını tamamen karşılayacak miktarda aktifin şirkette var olduğunu tespit etme görevi "mahkeme tarafından atanan üç kişilik bir bilirkişi heyetine" verilmiş iken, 6102 sayılı TTK'da bu görev üstü kapalı bir şekilde yönetim kuruluna bırakılmıştır.

Diğer yandan, 6762 sayılı TTK'da sermayenin azaltılmasından önce üç defa ilan yapılması şartına yer verilmiş olmasına rağmen bu ilanlar arasında asgari bir süre öngörülmemiş olması, uygulamada aralıksız olarak yapılan ilanlarla alacaklıların sermaye azaltılmasından haberdar olmaları olanağının ortadan kaldırılmasına yol açıyordu. 6102 sayılı TTK'da bu eksiklik de giderilmiş ve yönetim kuruluna, sermayenin azaltılması kararını Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ve şirket esas sözleşmesinde gösterilen şekilde, yedişer gün arayla, üç defa ilan etme yükümlülüğü getirilmiştir.

6102 sayılı TTK hazırlanırken yapılan bir hata sonucu, atfın yanlış maddeye yapılmış olması sebebiyle sermayenin azaltılması için gereken toplantı ve karar nisapları, sermayenin artırılması için gereken

¹⁶ Tekinalp, a.g.e., s.119.

nisaplara oranla yüksek belirlenmiştir. Sermayenin azaltılması işleminin yapılması için belirlenen bu yüksek nisapların düşürülmesi gerekmektedir.

Son olarak kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılmış sermayenin azaltılmasının ne şekilde olacağı sorunu incelenmiş ve mevcut sistemde çıkarılmış sermayenin de genel kurul kararıyla azaltılacağı sonucuna varılmıştır. Ancak en kısa sürede gerekli yasal düzenlemeler yapılarak ve Kara Avrupası hukuk sistemlerinde kabul edildiği şekilde kayıtlı sermaye bandı sistemine geçilerek, kayıtlı sermaye sistemlerinde sermaye azaltımı esnekleştirilmelidir.

Kaynakça

- Altaş Soner, "TTK'nın Anonim Şirketlerde Sermaye Azaltılması İçin Öngördüğü Temel Yenilikler ve Değişiklikler", *Mali Çözüm Dergisi*, Sayı:115, Ocak-Şubat 2013, s.171-179.
- Çağlar Hayrettin, Anonim Şirketlerde Esas Sermayenin Azaltılması, Ankara, Turhan Kitabevi, Ekim 2010.
- Çağlar Hayrettin, "Sınırlı Esnek Sermaye Sistemi (Kapitalband)", *Gazi Üniversitesi Hukuk Fakültesi Dergisi*, Cilt 17, Sayı 1-2, Ocak-Nisan 2013, s. 353-370.
- Kendigelen Abuzer, Yeni Türk Ticaret Kanunu: Değişiklikler, Yenilikler ve İlk Tespitler, 2. bs., İstanbul, On İki Levha Yayıncılık, Kasım 2012.
- Keskin Harun, "Sermaye Azaltımının Esnekleştirilmesi: Kayıtlı Sermaye Azaltımı İçin Bir Öneri", *Banka ve Ticaret Hukuku Dergisi*, Cilt:25, Sayı:2, Ankara, Sözkese Matbaacılık, Eylül 2009, s.405-422.
- Pulaşlı Hasan, 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'na göre Şirketler Hukuku Şerhi, 2.Cilt, Ankara, Adalet Yayınevi, Kasım 2011.
- Tekinalp Ünal, Sermaye Ortaklıklarının Yeni Hukuku, 3. bs., İstanbul, Vedat Kitapçılık, Temmuz 2013.