



For the latest from BDO Turkey, follow us



Sirküler Tarihi : 10/02/2026
Sirküler No : 2026/026

YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR HESABININ ENFLASYON DÜZELTMESİ FARKLARININ İZLENDİĞİ ÖZEL FONLAR HESABINDAKİ TUTARLARIN 2025 YILI ENDEKSLENMESİNDE 2025 YILI YENİDEN DEĞERLEME ORANI OLAN %25,49 ORANI KULLANILACAKTIR

Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesinin (A) fıkrasına 7529 sayılı Kanunla eklenen (10) numaralı bendle, yapılmakta olan yatırımlar hesabının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması sonucu oluşan düzeltme farklarının dönem kazancının tespitinde dikkate alınmayarak özel fon hesabına alınması ve bu fon hesabındaki tutarların yeniden değerlendirme oranında artırılması ile yatırımın aktifleştirildiği dönemden başlayarak 5 yılda eşit taksitler halinde dönem kazancının tespitinde dikkate alınmasına yönelik yasal düzenleme yapılmıştır.

Söz konusu yasal düzenleme üzerinden geçen yaklaşık 15 aylık bir süre sonunda nihayet bu uygulamaya ilişkin bazı hususları açıklamak amacıyla 9/2/2026 tarihinde VUK-196/2026-2 sayılı Sirküler yayımlandı.

Söz konusu Sirkülerde yapılan açıklamalar aşağıda kısaca özetlenmiştir:

1. Özel fon hesabında takip edilen tutarların endekslenmesinde kullanılacak yeniden değerlendirme oranı

İlgili yasal düzenlemede yer alan “*Bu bent uyarınca özel fon hesabında izlenen ve dönem kazancının tespitinde dikkate alınmayan tutarlar, her yıl bir önceki yıla ilişkin olarak bu Kanun uyarınca belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılır.*” hükmü uyarınca, özel fonlar hesabında takip edilen tutarların 2025 yılında yapılacak endekslemesinde 2024 yılına ait yeniden değerlendirme

BDO Yayıncılık A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. No.14
Park Plaza Kat:4
34398 Maslak/İstanbul
Turkey

Tel: +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 02
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

Garantisi ile sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Yayıncılık A.Ş., bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağıının bir parçasını teşkil etmektedir.

BDO International global ağıının toplam gelirleri 2025 yılında 11 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. BDO, 169'dan fazla ülkede bulunan 870 ofiste faaliyet göstermekte olup, bu ofislerde denetim ve danışmanlık hizmetleri veren ortaklar dahil dünya çapında 94.900 kişi çalışmaktadır.

Dikkat ve titizlikle hazırlanan bu yayın, geniş anlamda görüşleri içermekte olup, genel bir yol gösterici olarak değerlendirilmelidir. Özel durumlarla ilgili olarak, mesleki görüş ve yardım almadan, bu yayına dayanarak uygulamalarda bulunulmamalıdır. Bu konuların kendi özel durumunuza ilişkin etkilerini görüşmek için BDO Yayıncılık A.Ş. ile temas kurabilirsiniz. Bu yayındaki bilgilere dayanarak belli eylemlerde bulunmak veya bulunmamak nedeniyle doğabilecek zararlar nedeniyle, BDO Yayıncılık A.Ş. ve ortakları, çalışanları ile yazarları herhangi bir yükümlülük veya sorumluluk kabul etmemektedirler.

oranının mı yoksa 2025 yılına ait yeniden değerlendirme oranının mı kullanılacağı konusunda farklı görüşler bulunmaktaydı.

Yasal düzenlemede “bir önceki yıla ilişkin olarak bu Kanun uyarınca belirlenen yeniden değerlendirme oranında” denilmesine rağmen, Sirkülerde bu konuda mükellefler lehine bir yorum yapılmış ve endekslemede ilgili yıl yeniden değerlendirme oranının kullanılması gerektiği belirtilmiştir.

Buna göre; yapılmakta olan yatırımlar hesabının enflasyon düzeltmesi farklarının izlendiği özel fonlar hesabındaki tutarların 2025 yılı endekslenmesinde 2025 yılı yeniden değerlendirme oranı olan %25,49 oranı kullanılacaktır.

2. Özel fon hesabında bulunan tutarların geçici vergi dönemlerinde kazancın tespitinde dikkate alınması

Sirkülerde, özel fonlar hesabında takip edilen tutarların yatırımın tamamlanarak ilgili iktisadi kıymetin aktifleştirilmesi gereken dönem ile bu dönemi takip eden dört hesap dönemi içerisinde eşit taksitler halinde dönem kazancının tespitinde dikkate alınmasında, geçici vergi dönemleri itibarıyla bu işlemin yapılacağı açıklanmıştır.

Bu kapsamda, özel fonlar hesabında takip edilen anılan tutarların her yıl ilgili geçici vergi dönemine tekabül eden kısmı kazancın tespitinde dikkate alınacaktır. Sirkülerde açıkça belirtilmemiş olmakla birlikte, bu tutarların geçici vergi dönemlerine isabet eden kısmı bulunurken, ilgili geçici vergi dönemi için açıklanan yeniden değerlendirme oranının kullanılacağı anlaşılmaktadır.

3. Özel fonların yeniden değerlendirme oranında artışından kaynaklı farkların maliyete intikal edip etmeyeceği

Sirkülerde, bu kapsamdaki özel fon hesabında bulunan tutarların; gerek yatırım döneminde, gerek sonraki süreçlerde, ilgili yıl için belirlenen yeniden değerlendirme oranı dikkate alınarak artırılacağı belirtilmiş; ancak bu artış işleminin yasal kayıtlarda muhasebesel olarak takip edilip edilmeyeceğine yönelik bir açıklama yapılmamıştır.

Bununla birlikte, özel fon hesabına alınan tutarların yeniden değerlendirme oranında artırılan kısımlarının iktisadi kıymetin maliyetine intikal ettirilmesinin mümkün bulunmadığı ifade edilmiştir.

Yapılan bu açıklamadan, artış tutarlarının yasal kayıtlara alınacağı ancak dönem kazancının tespitinde KKEG olarak dikkate alınması gerektiği gibi dolaylı bir sonuca ulaşılmaktadır. Ancak bizce yasal olarak böyle bir zorunluluk yoktur. Bu nedenle, endekslemeden kaynaklı özel fonlardaki bu artışlar mükelleflerce yasal kayıtlarda - KKEG olarak- dikkate alınabileceği gibi, haricen de takip edebileceklerdir. Bu ikinci seçeneğin ticari karı azaltıcı veya ticari zararı artırıcı etki doğurmaması nedeniyle, kar dağıtımı ve diğer bazı vergisel uygulamalar açısından daha uygun bir yöntem olduğunu düşünüyoruz.

Saygılarımızla,