



# KANIT YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Sakıp ŞEKER Sicil No : 861 Mühür No: 898 Ankara YMM Odası  
Adres : Ahlatlıbel Mah. 1822. Sok. No:70 Çankaya/ ANKARA Tel : (312) 417 05 96 - 489 20 18  
Vergi Dairesi : Doğanbey Vergi Kimlik No : 4960640814 Fax: (312) 417 66 73  
Web: [www.kanitymm.com.tr](http://www.kanitymm.com.tr) E-mail : [sakipseker@kanitymm.com.tr](mailto:sakipseker@kanitymm.com.tr)

Ankara, 10.02.2026

## Sirküler No:2026/10

### YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR HESABINDAN KAYNAKLANAN ENFLASYON DÜZELTME FARKLARININ ÖZEL FON HESABINA ALINMASI VE BU FONUN 2025 VE İZLEYEN YILLARDA YENİDEN DEĞERLEMeye TABİ TUTULMASI

30 Ekim 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7529 Sayılı Kanunun 11 nci maddesinde yapılan düzenleme ile Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298 nci maddesinin (A) fıkrasına 1.1.2024 tarihinden geçerli olmak üzere aşağıdaki 10. Bent eklenmiştir.

*“10. Bu Kanun kapsamındaki muhasebe standartları uyarınca yapılmakta olan yatırımlar hesabında takip edilen tutarların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması sonucunda oluşan ve bu hesabın alt hesabında izlenen düzeltme farkları, bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında gösterilir ve dönem kazancının tespitinde dikkate alınmaz.*

*Özel fon hesabında bulunan bu tutarlar, yatırımın tamamlanarak ilgili iktisadi kıymetin aktifleştirilmesi gereken dönem ile bu dönemi takip eden dört hesap dönemi içerisinde eşit taksitler halinde dönem kazancının tespitinde dikkate alınır.*

*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. Bu hesaplarda izlenen tutarlara ayrıca enflasyon düzeltmesi uygulanmaz.*

*Yatırım döneminde veya iktisadi kıymetin aktifleştirilmesinden sonra işin bırakılması veya özel fon hesabında izlenen söz konusu tutarların bir kısmının veya tamamının başka bir hesaba nakledilmesi ya da işletmeden çekilmesi hallerinde, bu bent uyarınca dönem kazancında dikkate alınmayan tutarlar; işin bırakıldığı veya özel fon hesabının kısmen veya tamamen bu bent hükümlerine aykırı şekilde kullanıldığı dönemin kurum kazancının tespitinde dikkate alınır.”*

Yapılan bu düzenleme ile yatırım yapan firmaların “258- Yapılmakta olan yatırımlar hesabı”nın enflasyon düzeltmesine tabi tutulması sonucunda hesaplanan enflasyon düzeltme farkları 2024 yılında gelir kaydedilmeyip 258 nolu hesabın borcuna karşılık 549- Özel Fonlar hesabının altında “Enflasyon Düzeltme Fonu” hesabına alacak kaydı yapılmak suretiyle vergi erteleme amaçlanmıştır. Bu suretle, yatırım yapan firmalara özel bir “**vergi erteleme**” imkanı sağlanmıştır.

Yapılan düzenlemeye göre, yapılmakta olan yatırım hesabının aktifleştirildiği dönemde söz konusu fonun 1/5’i aktifleştirme işleminin yapıldığı dönemde, kalan kısım ise izleyen 4 yıl içinde eşit taksitler halinde dönem kazancının tespitinde dikkate alınacaktır.

Konuyla ilgili olarak Gelir İdaresi Başkanlığınca yayımlanan **09.02.2026 tarih ve VUK-196 sayılı Sirkülerde** özetle aşağıdaki açıklamalara yer verilmiştir.

- 1.) Bir önceki yıla ilişkin olarak belirlenen yeniden değerlendirme oranından kastın içinde bulunulan yıla ait yeniden değerlendirme oranı olduğu açıklığa kavuşturulmuştur? 2025 yılı için uygulanacak yeniden değerlendirme oranı %25,49 olacaktır.
- 2.) Özel fona ilişkin olarak yapılacak olan yeniden değerlendirme işlemi geçici vergi dönemleri itibarıyla da yapılacaktır.

3. Kanun metninde “**dönem kazancının tespitinde dikkate alınmayan tutarın**” yeniden değerlemeye tabi tutulacağı belirtildiği halde, sirkülerde aktifleştirmenin yapıldığı yıla isabet eden fon tutarı için de yeniden değerlendirilmesi gerektiği belirtilmiştir.
4. Sirkülerde belirtilmemekle birlikte özel fon hesabından gelire aktarılacak tutar 549 nolu hesap karşılığı olarak “649 nolu diğer gelir ve karlar hesabı” olmalıdır. Sirkülerde fonun değerlemesinden kaynaklanan tutarın ise **aktif hesaba kaydedilemeyeceği** belirtilmiştir. Bu nedenle borçlu hesap olarak 689 nolu hesabın kullanılması uygun olacaktır. 689 nolu hesabın tercih edilmesi halinde bu tutarın “**kanunen kabul edilmeyen gider**” olarak matraha eklenmesi gerekir.
5. Muhasebe ilkelerine aykırı olmakla birlikte Fon hesabının değerlemesinden kaynaklanan kısmın, **beyannameye doğrudan kanunen “kabul edilmeyen gider gibi” matraha ilavesi** de mümkündür. Ancak hesaplamaların defter kaydı dışında veya nazım hesaplarda izlenmesi gerekir.

**Örnek:** 31.12.2024 tarihli bilançosunda yapılmakta olan yatırımla ilgili fon tutarının 4 milyon TL olduğunu ve söz konusu yatırımın 31.12.2025 tarihinde aktive alındığını kabul edelim. (Geçici vergi dönemlerinde fon hesabı ile ilgili olarak yeniden değerlendirme işlemi yapılmamıştır.)

Sirkülerde yapılan açıklamaya göre 31.12.2025 tarihinde fon tutarının  $(4.000.000 * 1,2549) = 5.019.600$  TL olarak hesaplanacak ve bu tutarın  $1/5$ 'i 2025 yılında  $(5.019.600/5 = 1.003.920$  TL gelir olarak kaydedilecek, kalan  $(5.019.600 - 1.003.920) = 4.015.680$  TL 549 nolu hesapta 2026 yılına devredilecektir. İzleyen yılda söz konusu fonun  $1/4$ 'ü geçici vergi dönemleri itibarıyla yeniden değerlendirme oranlarında artırılarak gelir hesabına aktarılacaktır. Buradaki sorun yeniden değerlendirme farkının hangi hesaba kaydedileceğine ilişkindir.

**Yeniden değerlendirme işlemine ilişkin muhasebe kayıtları şöyle yapılmalıdır:**

----- 31.12.2025-----

689- Olağanüstü gider ve zarar (KKEG) 1.019.600  
549- Özel Fonlar 1.019.600  
(Özel fon hesabının yeniden değerlemesi)

----- / -----  
549- Özel Fonlar H 1.003.920  
649- Diğer gelir ve Karlar 1.003.920

(Fon hesabının  $1/5$ 'inin gelir hesabına aktarılması)

$(4.000.000/5 = 800.000)$  ;  $(1.019.600/5 = 203.920)$ ;  $(800.000 + 203.920 = 1.003.920$  TL

----- / -----

Yapılan bu kayıt ile işletmenin öz kaynağı değişmemekle birlikte, **özel fona ilave edilen yeniden değerlendirme tutarı kadar dönem ticari karı azalmaktadır**. 689 nolu hesaba kaydedilen tutar kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınacağından **vergi karşılığı hesabı değişmeyecek**, ancak bu yöntem ile gelecek yıla devreden özel fon tutarı bilançoda doğru şekilde gösterilmiş olacaktır.

Diğer yandan yatırımın devam ettiği yıllarda da özel fon hesabı yeniden değerlendirme oranı uygulanarak değerlendirilecek, ancak **fon tutarı aktifleştirmenin yapıldığı yıldan itibaren gelir hesaplarına aktarılacaktır**. Örnekteki işletme aktive alma işlemini 2026 yılında gerçekleştirdiği takdirde hesaplanacak değer artışı tutarı 2026 yılında gelir hesabına aktarılmayıp fon hesabına ilave edilecektir. Gelir hesabına aktarma işlemi, yatırımın aktifleştirildiği yıldan itibaren beş yıl sürecektir.

2024 yılında gelir hesabına alınmayan (vergilendirilmeyen) kısım her yıl yeniden değerlendirme oranında artırılmış olacağından GİB tarafından yayımlanan Sirküler ile kanunun yatırımcılar için öngördüğü “**vergi erteleme**” amacı gerçekleşmemiş, 2024 yılında vergilendirilmeyen fona ait vergi yeniden değerlendirme artışı ile (faizi ile) birlikte tahsil edilmiş olmaktadır.

Diğer bir yöntem ise, 549 nolu **özel fon hesabının tamamının 2025 yılı sonunda değerlemesi yapıldıktan sonra tek seferde gelir hesabına aktarılarak** yeniden değerlemeye ilişkin hesaplamalardan kurtulmaktır.

Saygılarımızla.

Sakıp ŞEKER  
Yeminli Mali Müşavir