

10.07.2026

SİRKÜLER 2026/31: İşverenlerce Hizmet Erbabına Pay Senedi Verilmek Suretiyle Sağlanan Menfaatlerde Gelir Vergisi İstisnası Uygulamasına Dair Tebliğ Değişikliği

7582 Sayılı Kanun'un 3'üncü maddesiyle, Gelir Vergisi Kanununun "Hizmet erbabına pay senedi verilmek suretiyle sağlanan menfaatlerde ücret istisnası" başlıklı 17'nci maddesinde yapılan değişiklik ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca belirlenen kriterlere göre teknogirişim şirketi niteliğini haiz işverenlerce hizmet erbabına verilen pay senetlerinde gelir vergisi istisnası bakımından dikkate alınan tutar, hizmet erbabının **ilgili yıldaki brüt ücret tutarının iki katına çıkarılmış**, ayrıca pay senetlerinin elde tutulma sürelerine bağlı olarak zamanında alınmayan vergilerin tahsiline ilişkin süreler yeniden düzenlenmişti.

4 Temmuz 2026 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan Gelir Vergisi Genel Tebliği (Seri No: 326)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri No: 335) ile hizmet erbabına pay senedi verilmek suretiyle sağlanan menfaatlere ilişkin gelir vergisi istisnasının uygulama esaslarında bu yasa değişikliği nedeniyle revizeler yapılmıştır.

1- Pay Senedinin Verildiği Tarihte İstisna Uygulanacak Tutarın Hesabı, Yıl Sonu Gerçekleşmeye Göre Beyanın Düzeltilmesi

7582 sayılı Kanunla yapılan değişiklik sonrasında teknogirişim şirketi niteliğini haiz işverenlerce hizmet erbabına bedelsiz veya indirimli olarak verilen pay senetleri nedeniyle ücretliye sağlanan menfaatin, **pay senetlerinin verildiği tarihteki rayiç değerinin ücretlinin ilgili yıldaki bir yıllık brüt ücret tutarının iki katını aşmayan kısmı gelir vergisinden istisna tutulmuştur.**

Bu sınırı aşan kısım ise istisna kapsamı dışında sağlanan **net ücret** olarak değerlendirilecek ve **brüte iblağ edilmek** suretiyle ilgili dönemde gelir vergisine tabi tutulacaktır.

Pay senedinin verildiği tarihte hizmet erbabının ilgili yıldaki bir yıllık brüt ücret tutarının tam olarak tespit edilememesi halinde, **pay senedinin verildiği aydaki bir aylık brüt ücret tutarı 12 ile çarpılarak** yıllık brüt ücret hesaplaması yapılacaktır.

Yıl sonunda gerçekleşen yıllık brüt ücret tutarının iki katı ile yıl içinde bu şekilde hesaplanan tutar karşılaştırılacak;

- Yıl sonu gerçekleşen tutara göre hesaplan istisna tutarının altında yıl içinde istisna uygulanmış ise, fark tutarın vergilendirildiği aya ait muhtasar ve prim hizmet beyannamesi düzeltilmek suretiyle bu fark tutara da istisna uygulanacaktır.
- Yıl sonu gerçekleşen tutara göre hesaplan istisna tutarının üstünde yıl içinde istisna uygulanmış ise fark tutarına tekabül eden fazladan yararlanılan istisna yıl içinde istisnanın uygulandığı aya ait muhtasar ve prim hizmet beyannamesi düzeltilmek suretiyle bu fark tutara vergiye tabi tutulacak ve hesaplanan vergi, vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faiziyle tahsil edilecektir. Bu düzeltmede **fark tutar net ücret olarak değerlendirilecek** ve brüte iblağ edilerek brüt tutar üzerinden vergi hesaplanacaktır.

2- Bedelsiz ve İndirimli Pay Senedinin Rayiç Değeri

İstisna kapsamında pay senedinin bedelsiz verildiği durumlarda pay senedinin verildiği tarih, indirimli pay senedi satın alma hakkı tanınması halinde ise bu hakkın fiilen kullanıldığı tarih itibarıyla menfaat elde edilmiş sayılmaktadır.

Hizmet erbabına bedelsiz pay senedi verildiği durumlarda pay senedinin rayiç değeri, pay senedinin indirimli alım hakkı verildiği durumlarda ise hakkın kullanıldığı tarihteki pay senedinin rayiç değeri ile hizmet erbabına maliyeti arasındaki fark, ücret olarak kabul edilmektedir.

Hizmet erbabına bedelsiz veya indirimli olarak verilen pay senetlerinin **rayiç değerinin tespitinde**, VUK Mükerrer 266 ncı maddesi uyarınca söz konusu pay senetlerinin **değerleme günündeki normal alım satım değeri esas alınacaktır.**

Yararlanılabilecek istisna tutarının tespitinde esas alınacak ücret, işveren tarafından çalışana hizmeti karşılığında ödenen aylık (maaş), prim, ikramiye, sosyal yardımlar ve zamlar gibi vergiye tabi sürekli nitelikteki ödemelerin brüt tutarının toplamıdır. **İstisna uygulanacak tutar ise bu ücretin iki katını aşamayacaktır.**

3- İstisna Kapsamında Verilen Pay Senetlerinin Bordroda Gösterilmesi

VUK 238 inci maddesinin birinci fıkrasında, işverenlerin her ay ödedikleri ücretler için ücret bordrosu tutmaya mecbur oldukları hükme bağlanmış olduğundan, işverenlerce hizmet erbabına verilen pay senetlerinin tamamının, istisna kapsamında olup olmadığına bakılmaksızın rayiç değeri üzerinden ücret bordrosunda gösterilmesi gerekmektedir. Ancak, hizmet erbabına verilen ve istisna kapsamında olan pay senetlerinin bedelleri vergi matrahına dahil edilmeyecektir.

4- Pay Senedini Elde Tutma Sürelerinde Yapılan Değişiklik

7582 sayılı Kanunla yapılan değişiklik sonrasında, istisna kapsamında iktisap edilen pay senetlerinin elde tutulma süreleri yeniden belirlenmiştir. Buna göre, hizmet erbabı tarafından bu şekilde iktisap edilen pay senetlerinin;

- İktisap tarihinden itibaren iki tam yıl içinde elden çıkarılması halinde istisna edilen verginin tamamı,
- Üç ila dört yıl içinde elden çıkarılması halinde istisna edilen verginin %75'i,
- Beş ila altı yıl içinde elden çıkarılması halinde istisna edilen verginin %25'i

vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faiziyle birlikte işverenden tahsil edilecektir.

Pay senetlerinin **altı yıldan fazla süreyle elde tutulması halinde** ise istisnadan tam olarak yararlanılacaktır.

5- Pay Senedinin Erken Elden Çıkarılması Halinde Vergilemenin İşveren Nezdinde Yapılması

İstisna uygulaması nedeniyle zamanında alınmayan vergiler, elde tutma süresine ilişkin şartların ihlal edilmesi halinde vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faiziyle birlikte işverenden tahsil edilecektir.

Bu durumda, hizmet erbabı tarafından pay senetlerinin elden çıkarıldığı tarih esas alınacak ve istisnanın uygulandığı döneme ilişkin olarak **vergi dairesince gerekli gelir vergisi tarhiyatı** yapılacaktır. **Ayrıca işveren düzeltme beyannamesi vermeyecektir.**

Bu şekilde yapılan tarhiyat işlemleri hizmet erbabının, ilgili takvim yılında istisna uygulanan dönem ve takip eden dönemlerdeki ücret matrahını etkilemeyecektir.

İşveren, çalışanın pay senetlerini elden çıkardığını Tebliğ ekinde yer alan dilekçe ile vergi dairesine bildirmekle yükümlüdür.

6- Şirketler Topluluğun Ait Pay Senetlerinin Verilmesi

Tebliğde yapılan değişiklikte, hizmet erbabına işverenin aktifinde yer alan aynı şirketler topluluğundaki şirketlerin pay senetlerinin bedelsiz veya indirimli olarak verilebileceği açıklanmıştır.

Ayrıca, bu pay senetlerinin aynı şirketler topluluğundaki diğer şirketler tarafından doğrudan hizmet erbabına verilmesi de mümkündür.

Her durumda, bedelsiz veya indirimli pay senedi verilmek suretiyle sağlanan menfaat, **işveren şirket tarafından hizmet erbabına ödenen ücret olarak kabul edilecektir.**

Teknogirişim şirketi niteliğini haiz işverenin, **aynı şirketler topluluğunda yer alan başka bir şirkete ait pay senedini çalışanına bedelsiz vermesi halinde de sağlanan menfaat ücret istisnası kapsamında değerlendirilecektir.**

7- Çalışanın İşten Ayrılması veya Vefatı Halinde Elde Tutma Süresinin Hesabı

Bedelsiz veya indirimli olarak iktisap edilen pay senetlerini elinde bulunduran çalışanın işten ayrılması halinde, işten ayrıldıktan sonraki dönemde pay senetlerini elinde tuttuğu süreler de elde tutma süresinin hesabında dikkate alınacaktır.

Çalışanın vefat etmesi halinde ise pay senetlerinin mirasçılar tarafından elde tutulduğu süreler elde tutma süresine dahil edilecektir.

8- Şartların İhlali Halinde Zamanaşımı Süresi

Gelir Vergisi Kanunu'nun 17 nci maddesi kapsamında hizmet erbabına bedelsiz veya indirimli olarak verilen pay senetleri dolayısıyla yararlanılan istisnaya ilişkin şartların ihlali halinde istisna uygulaması nedeniyle alınmayan vergilere ilişkin **zamanaşımı süresi, söz konusu pay senetlerinin hizmet erbabı tarafından elden çıkarıldığı tarihi takip eden takvim yılı başından itibaren başlayacaktır.**