

SİRKÜLER



Sirküler No : 2026-16

Sirküler Tarihi : 04.02.2026

Konu : Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının Dönem Sonu Değerlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.maddesine göre;

“1/a

..

3. Tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri (7394 sayılı Kanunun 22 nci maddesiyle değişen ibare; Yürürlük: 15.04.2022) **kâr payları** (7456 sayılı Kanunun 19 uncu maddesiyle değişen ibare; Yürürlük: 15.07.2023 ten itibaren iktisap edilen yatırım fonu katılma payları için uygulanmak üzere 15.07.2023) ve katılma paylarının fona iadesinden doğan gelirler ile bu fonların katılma paylarının 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 279 uncu maddesi kapsamında değerlendirilmesinden kaynaklanan değer artış kazançları,”

kurumlar vergisinden müstesnadır.

Buna göre;

- 31.12.2025 tarihi itibarıyla aktifte bulunan ve **15.07.2023 tarihinden önce iktisap edilmiş olan** girişim sermayesi yatırım fonlarının 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 279.maddesi kapsamında değerlendirilmesinden kaynaklanan değer artış kazançları gelir kaydedilmek suretiyle Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde istisna uygulaması kapsamında değerlendirilmemesi gerekir. **(Fon portföyünün en az % 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri alış bedeliyle değerlendirilecektir.)**
- 31.12.2025 tarihi itibarıyla aktifte bulunan ve 15.07.2023 tarihinden itibaren iktisap edilmiş olan girişim sermayesi yatırım fonlarının 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 279.maddesi kapsamında değerlendirilmesinden kaynaklanan değer artış kazançları gelir kaydedilmek suretiyle Kurumlar Vergisi Beyannamesi'nde zarar olsa indirilecek istisna olarak (Kod 298) beyan edilecektir. **(Fon portföyünün en az % 51'i Türkiye'de kurulmuş bulunan şirketlerin hisse senetlerinden oluşan yatırım fonu katılma belgeleri alış bedeliyle değerlendirilecektir.)**

Bilgilerinize sunulur.

Saygılarımızla,

KAPSAM YMM A.Ş.