

TEKNOGİRİŞİM ŞİRKETİ ÇALIŞANLARINA PAY SENEDİ VERİLMEK SURETİYLE SAĞLANAN MENFAATLERDE ÜCRET İSTİSNASI UYGULANMASINA İLİŞKİN 335 SAYILI GELİR VERGİSİ GENEL TEBLİĞİ YAYIMLANDI

Sirküler No: 2026/47
İstanbul, 16.07.2026

04.07.2026 tarih ve 333000 sayılı Resmi Gazete’de “**334 Seri No.lu Gelir Vergisi Genel Tebliği**” yayımlanmıştır.

Tebliğde, 27.09.2024 tarih ve 32675 sayılı Resmi Gazete’de “326 Seri No.lu Gelir Vergisi Genel Tebliği”nde yapılan değişiklikler sonucu yeni düzenlemelerin uygulanmasına ilişkin usul ve esaslar yer almaktadır.

A-YASAL DÜZENLEMELER

Gelir Vergisi Kanunu’nun “**Hizmet erbabına pay senedi verilmek suretiyle sağlanan menfaatlerde ücret istisnası**” başlığı altındaki 17’nci maddesi gereği, teknogirişim şirketi niteliği taşıyan işverenlerce hizmet erbabına bedelsiz veya indirimli olarak verilen ve ücret olarak kabul edilen pay senetlerinin, verildiği tarihteki rayiç değerinin o yıldaki bir yıllık brüt ücret tutarını aşmayan kısmı gelir vergisinden istisnadır.

Bu defa; 04.06.2026 tarih ve 33270 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7582 sayılı Kanun’un 3’üncü maddesi ile istisna tutarı **o yıldaki bir yıllık brüt ücretin 2 katı olarak** yeniden belirlenmiştir.

Pay senedinin verildiği tarihte hizmet erbabının bir yıllık brüt ücret tutarının tam olarak tespit edilememesi halinde, pay senetlerinin verildiği tarihteki bir aylık brüt ücret tutarının 12 ile çarpılması sonucu bulunan tutar **bir yıllık brüt ücret toplamı** olarak dikkate alınabilecek, ancak, bu şekilde hesaplanan istisna tutarı yıl sonunda gerçekleşen brüt ücretin 2 katı ile karşılaştırılarak, fazla veya eksik hesaplamalar varsa düzeltilecektir.

Hizmet erbabına,

- ✓ *İşverenin aktifinde yer alan aynı şirketler topluluğundaki şirketlerin pay senetleri bedelsiz veya indirimli olarak verilebileceği gibi*
- ✓ *Aynı şirketler topluluğundaki diğer şirketler tarafından doğrudan verilmesi de mümkündür.*

Her iki durumda da, bedelsiz veya indirimli olarak pay senedi verilerek sağlanan menfaatler, işveren şirket tarafından hizmet erbabına ödenen ücret olarak kabul edilecektir.

İstisna hükmü, çalışanlara verilen hisse senetlerinin elde tutma süresine bağlı olarak farklı oranlarda uygulanmaktadır.

Buna göre, verilen pay senetlerinin, hizmet erbabı tarafından iktisap edildiği tarihten itibaren;

- *2 tam yıl içerisinde elden çıkarılırsa istisna edilen verginin tamamı,*
- *3-4 yıl içerisinde elden çıkarılması halinde istisna edilen verginin %75'i,*
- *5-6 yıl içerisinde elden çıkarılması halinde istisna edilen verginin %25'i,*

vergi ziyai cezası uygulanmaksızın **gecikme faizi ile** birlikte **işverenden tahsil** edilecektir.

Bu durumda; hisse senetlerinin elde tutma süresi 6 yılı geçtiği takdirde, %100 istisnadan yararlanılması mümkün olmaktadır.

İşveren, çalışanın pay senetlerini elden çıkarma şeklini vergi dairesine bildirmekle yükümlüdür.

İstisna uygulaması nedeniyle zamanında alınmayan vergilerle ilgili zamanaşımı süresi, pay senetlerinin hizmet erbabı tarafından elden çıkarıldığı tarihi izleyen takvim yılı başından itibaren başlayacaktır.

Diğer taraftan; bedelsiz veya indirimli olarak iktisap edilen pay senetlerini elinde bulunduran çalışanın;

- ✓ *İşten ayrılması halinde işten ayrıldıktan sonraki dönemde pay senetlerini elinde tuttuğu süreler ile*
- ✓ *Vefat etmesi halinde ise bu pay senetlerinin mirasçılar tarafından elde tutulduğu süreler,*

yukarıda yer alan elde tutma sürelerinin hesabında dikkate alınacaktır.



A-UYGULAMAYA İLŞKİN ÖRNEKLER

Örnekler:

- o *Teknogirişim şirketi ile yaptığı sözleşmeye istinaden kendisine bedelsiz olarak 5.000.000 TL pay senedi verilen bir hizmet erbabının, senedin verildiği yılda bir yıllık brüt ücretinin 2.800.000 TL olması halinde, yararlanacağı istisna tutarı $(2.800.000 \times 2)$ 5.600.000 TL olup, pay senedinin değerini aşmaktadır. Bu durumda, çalışana pay senedi verilerek sağlanan 5.000.000 TL'lik menfaatin tamamı vergiden istisna edilecektir.*
- o *Teknogirişim şirketi tarafından kendisine rayiç bedeli 5.000.000 TL olan pay senedi 2.500.000 TL indirimli olarak verilen bir şirket çalışanının yıllık brüt ücretinin 1.500.000 TL olması halinde, yararlanacağı istisna tutar $(1.500.000 \times 2)$ 3.000.000 TL olup, pay senedinin değeri üzerindedir. Bu durumda, çalışana sağlanan menfaatin tamamı vergiden müstesnadır.*
- o *Kendisine, sözleşme gereği Teknogirişim şirketi tarafından bedelsiz olarak 4.000.000 TL pay senedi verilen bir hizmet erbabının, senedin verildiği yılda bir yıllık brüt ücretinin 1.900.000 TL olması halinde, yararlanacağı istisna tutarı $(1.900.000 \times 2)$ 3.800.000 TL olup, pay senedi değerinin $(4.000.000 - 3.800.000)$ 200.000 TL altındadır. Bu durumda, çalışana pay senedi verilerek sağlanan 4.000.000 TL'lik menfaatin 3.800.000 TL'lik kısmı vergiden istisna edilecek, 200.000 TL'lik kısmı ise brüte iblağ edilmek suretiyle gelir vergisine tabi tutulacaktır.*
- o *Teknogirişim şirketi ile yaptığı sözleşmeye istinaden belli bir süre işverenle çalışması ve belirlenen performans kriterlerine ulaşması karşılığında ve altı yıl elden çıkarmaması kaydıyla 26.02.2027 tarihinde kendisine bedelsiz olarak 3.200.000 TL pay senedi verilen bir hizmet erbabının yıllık brüt ücreti tam olarak tespit edilemediğinden, Şubat ayı brüt ücreti olan 120.000 TL 12 ile çarpılarak $(120.000 \times 12 \times 2)$ 2.880.000 TL istisna hesaplanmıştır. Bu durumda; çalışana sağlanan menfaatin 2.880.000 TL'yi aşan 320.000 TL'lik kısmı için vergi hesaplanmakla birlikte, 2027 yılı sonunda brüt ücret toplamının 1.800.000 TL'ye ulaştığının görülmesi halinde, muhtasar beyannamede düzeltme yapılarak pay senedinden sağlanan menfaatin tamamı için istisna uygulanacaktır.*

- o Teknogirişim şirketi ile yaptığı sözleşmeye istinaden 11.03.2027 tarihinde kendisine bedelsiz olarak 4.000.000 TL pay senedi verilen bir hizmet erbabının yıllık brüt creti tam olarak tespit edilemediğinden, Mart ayına ait brüt creti 210.000 TL 12 ile çarpılarak (210.000x12x2) 5.040.000 TL istisna hesaplanmıştır. Bu durumda; çalışana sağlanan menfaatin tamamına istisna uygulanmakla birlikte, 2027 yılı sonunda brüt ücret toplamının 1.950.000 TL'ye ulaştığı, dolayısıyla istisna uygulanması gereken tutarın 3.900.000 TL olması gerektiğinin görülmesi halinde, muhtasar beyannamede düzeltme yapılarak fazladan yararlanılan 100.000 TL istisna için hesaplanacak gelir vergisi, vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faiziyle birlikte alınacaktır.
- o Teknogirişim şirketi ile yaptığı sözleşmeye istinaden kendisine bedelsiz olarak 4.000.000 TL pay senedi verilen bir hizmet erbabının, senedin verildiği yılda bir yıllık brüt ücretinin 2.500.000 TL olması halinde, yararlanacağı istisna tutarı (2.500.000x2) 5.000.000 TL olup, pay senedinin rayiç değerini aşmaktadır. Bu durumda, hizmet erbabı bedelsiz olarak iktisap ettiği 4.000.000 TL'lik pay senetlerini iktisap tarihinden itibaren; iki tam yıl içerisinde elden çıkarması halinde istisna edilen verginin tamamı, üç ila dört yıl içerisinde elden çıkarması halinde istisna edilen verginin %75'i, beş ila altı yıl içerisinde elden çıkarması halinde ise istisna edilen verginin %25'i vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte işverenden tahsil edilecektir. Ancak, hizmet erbabı söz konusu pay senetlerini altı yıldan fazla süreyle elde tutması halinde istisnadan tam olarak yararlanılacaktır.
- o Teknogirişim şirketinde 2026 yılındaki bir yıllık brüt creti 900.000 TL olan hizmet erbabına, rayiç değerı 2.000.000 TL olan pay senedi 03.09.2026 tarihinde bedelsiz olarak verillmiş olup, 1.800.000 TL'lik istisnadan kalan 200.000 TL'lik kısım net ücret sayılarak brüte iblağ edilmek suretiyle vergilendirilmiştir. Hizmet erbabının bedelsiz olarak iktisap ettiği pay senetlerini 05.10.2029 tarihinde elden çıkarması halinde, iktisap tarihinden itibaren dördüncü yılın içinde elden çıkardığından, istisna uygulaması nedeniyle alınmayan vergilerin %75'i vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faiziyle birlikte işverenden tahsil edilecektir.

- o *Teknogirişim şirketi niteliğindeki bir şirket, aynı şirketler topluluğunda yer alan bir şirkete ait 4.000.000 TL değerindeki pay senedini, bünyesinde çalışan hizmet erbabına 15.03.02027 tarihinde bedelsiz olarak vermesi ve hizmet erbabının 2027 yılındaki bir yıllık brüt ücretinin 3.000.000 TL olması halinde, istisnaya konu tutar (3.000.000x2=) 6.000.000 TL olduğundan, bedelsiz hisse verilmek suretiyle sağlanan 4.000.000 TL'lik menfaatin tamamı istisnadan yararlanılabilecektir.*
- o *Teknogirişim şirketi, rayiç değeri 1.850.000 TL olan pay senetlerini, hizmet erbabına 11.11.2026 tarihinde bedelsiz olarak vermiştir. 2026 yılına ilişkin yıllık brüt ücreti 1.200.000 TL olan hizmet erbabının 29.08.2029 tarihinde işten ayrılmasına rağmen, istisnaya konu edilen pay senetlerini 19.12.2033 tarihinde elden çıkarması halinde, elde tutma süresinin altı yılı aşması nedeniyle hizmet erbabı istisnadan tam olarak faydalanılabilecek ve gelir vergisi tarhiyatı yapılması söz konusu olmayacaktır.*

Bilgilerinize Sunulur.

Saygılarımızla.

RSM Turkey Yeminli Mali Müşavirlik A.ř.
Member Of RSM International

