



MAKARNA ÜRETİM TESİSİ YATIRIM FİZİBİLİTESİ

MAKARNA ÜRETİM TESİSİ YATIRIM FİZİBİLİTESİ



HAZIRLAYANLAR

Adnan HACİBEBEKOĞLU

Özge MADEN

Erkan DEMİRLİÇAKMAK

İÇİNDEKİLER

1. GENEL TANITIM.....	4
2. SEKTÖRÜN TANITILMASI	5
3. TALEP/İHTİYAÇ ANALİZİ.....	6
4. EKONOMİK DEĞERLENDİRME	8
4.1. SEKTÖR VE PAZAR ANALİZİ.....	8
4.2. YATIRIMIN FAYDALANACAĞI TEŞVİK UNSURLARI.....	10
4.2.1. Yatırım Yeri Tahsisi.....	10
4.2.2. Vergi İndirimi.....	11
4.2.3. Gümrük Vergisi Muafiyeti ve KDV İstisnası.....	11
4.3. GIRDİ TEMİN KOŞULLARI VE GIRDİ FİYATLARI	12
4.4. SATIŞ REKABET OLANAKLARI VE SATIŞ FİYATLARI.....	13
4.5. EKONOMİK KAPASİTE KULLANIM ORANLARI.....	14
4.6. TAM KAPASİTEDE İŞLETME GİDERLERİNİN SAPTANMASI.....	15
4.7. TAM KAPASİTEDE İŞLETME GELİRLERİNİN SAPTANMASI	16
4.8. İŞLETME SERMAYESİNİN TESPİTİ.....	17
5. TEKNİK DEĞERLENDİRME.....	18
6. KURULUŞ YERİ	22
6.1. KAPASİTE, KAPASİTE KULLANIM ORANI	22
6.2. TOPLAM YATIRIM TUTARI.....	22
6.3. SABİT YATIRIM TUTARI VE YILLARA DAĞILIMI	23
7. MALİ DEĞERLENDİRME.....	24
7.1. İŞLETME SERMAYESİ TABLOSUNUN HAZIRLANMASI	24
7.2. MALİYET TABLOSUNUN HAZIRLANMASI	25
7.3. GELİR-GİDER TABLOSUNUN HAZIRLANMASI	26
7.4. NAKİT AKIM TABLOSUNUN HAZIRLANMASI	32
7.5. GERİ ÖDEME SÜRESİNİN BELİRLENMESİ.....	33

Tablolar

Tablo 1- Türkiye'deki Hububat Fabrikalarının Son Durumu	6
Tablo 2-Türkiye'deki Makarna Fabrikaları ve Üretimi.....	6
Tablo 3- Yozgat ve Türkiye Geneline Makarnalık Buğday Üretimi.....	7
Tablo 4- Gıda Tüketiminde Öncü İşletmeler (2016 yılı).....	8

Tablo 5- Faiz Desteği Oranları	10
Tablo 6- Karşılaştırmalı Bölgesel Teşvik Uygulaması	10
Tablo 7- Vergi İndirimleri.....	11
Tablo 8- Sigorta Primi İşveren Desteği	12
Tablo 9- Hammadde Fiyatları	13
Tablo 10- Satış Fiyatları	13
Tablo 11-Ekonomik Kapasite Kullanım Oranı	14
Tablo 12- Tam Kapasitede İşletme Giderleri	15
Tablo 13- Tam Kapasitede İşletme Gelirleri	16
Tablo 14- Tam Kapasite İşletme Giderleri	17
Tablo 15- Ekonomik Kapasite Kullanım Oranı	22
Tablo 16- Ekonomik Kapasitede Üretim Miktarı	22
Tablo 17- Toplam Yatırım Tutarı.....	22
Tablo 18- Sabit Yatırım Tutarı.....	23
Tablo 19- İşletme Sermayesi Tablosu.....	24
Tablo 20- Maliyet Tablosu	25
Tablo 21 - Gelir Gider Tablosu.....	26
Tablo 22- Nakit Akım Tablosu	32
Tablo 23- Yatırımın Geri Dönüş Süresi	33
Tablo 24- Yatırım Değerleri	33

Şekiller

Şekil 1- Ana Makineler- Pres	19
Şekil 2- Ana Makineler- Kurutma Ünitesi	20
Şekil 3- Ana Makineler- Silo.....	21

1. GENEL TANITIM

YATIRIM KONUSU:	Yatırımın konusu makarna üretimidir.
ÜRETİLECEK ÜRÜN/HİZMET:	Yatırım kapsamında kısa kesme makarna üretilmesi planlanmıştır.
NACE KODU:	10.73 Makarna, şehriye, kuskus ve benzeri unlu mamullerin imalatı
GTİP BİLGİLERİ:	Pozisyon No: 1902.11.00.00.11
YATIRIM YERİ:	Yatırımın yapılacağı yer Yozgat ilidir.
TESİS KAPASİTESİ:	Tesiste tam kapasitede 3.000.000 paket 0,5 kg/yıl kısa kesme makarna üretililebilecektir.
TOPLAM YATIRIM TUTARI:	Toplam yatırım tutarı 7.842.187 TL'dir.
YATIRIM SÜRESİ:	Yatırım süresi 12 aydır.
KAPASİTE KULLANIM ORANI:	Kapasite kullanım oranı ilk yıl için %65 olarak belirlenmiştir.
İSTİHDAM:	İstihdam edilen personel sayısı ilk yıl 18 kişidir.
YATIRIMIN GERİ DÖNÜŞ SÜRESİ:	Yatırımın geri dönüş süresi 7,12 yıldır.
SERMAYENİN KARLILIĞI:	Sermaye karlılığı %0,96

2. SEKTÖRÜN TANITILMASI

Makarna, sert durum buğdayından elde edilen irmiğin su ve bazı zenginleştirici maddeler ile karıştırılması, biçim verilmesi ve kurutulması suretiyle elde edilen oldukça besleyici ve uluslararası ticarete de rağbet gören bir gıda maddesidir. Günümüzde makarna, besleyici, lezzetli, ucuz, hazırlanması kolay, raf ömrünün uzun olması gibi pek çok özelliğe sahip olması nedeniyle unlu mamuller içerisinde ekmekten sonra en çok tüketilen gıda maddesi haline gelmiştir.

Makarnanın tarihçesi incelendiği zaman iki farklı yaklaşım göze çarpmaktadır. Bunlardan ilki makarnanın ilk kez M.Ö. 1700–1100 yılları arasında Çinliler tarafından yapıldığı ve 1292 yılında ünlü gezgin Marco POLO tarafından keşfedilerek günümüzde makarnanın anavatanı olarak kabul edilen İtalya'ya getirildiğidir. Diğer görüş ise İtalyanların makarnayı Araplardan aldığı yönündedir. Ortadoğu ile ticaret yapan İtalyanların, o zamanlar el-rişta günümüz mutfağında ise erişte olarak adlandırılan yiyeceği kendi ülkelerine götürdüğüdür.

Dünya ticaretinde önemli bir yer tutmakta olana makarna, spagetti ve benzeri ürünler Uluslar arası Ticaret sınıflandırmasında (SITC) 048.3, Armonize Sistem Nomenklatürüne göre hazırlanan İstatistik Pozisyonlarına bölünmüş Gümrük Tarife Cetvelinde ise 19.02 pozisyon numarası ile makarnalar (Pişirilmiş veya et ile veya diğer maddelerle doldurulmuş veya başka şekilde hazırlanmış olsun olmasın, spagetti, macaroni, şehriye, lazanya, gnocchi, ravioli, canelloni gibi), pişirilmemiş makarna (Doldurulmamış veya başka şekilde hazırlanmamış) şeklinde tanımlanmıştır.¹

İçeriğine göre makarnalar üç grupta toplanabilir:

- 1) Sade Makarna: Makarna hamuruna herhangi bir katkı maddesi ilave edilmeksizin üretilen makarnadır.
- 2) Katkılı Makarna: Makarna hamuruna yumurta, sebze, baklagil unu vb. maddelerin ilavesi ile elde edilen makarnadır.
- 3) Zenginleştirilmiş Makarna: Makarna hamuruna mevzuata uygun olarak vitamin ve mineral madde ilavesiyle elde edilen makarnadır.

Makarnaları biçimlerine göre de üç grupta toplamak mümkündür.

- 1) Uzun Makarna: Çubuk, spagetti, spagettini, yassı spagetti, lazanya vb.
- 2) Kesme Makarna: Tırtıl, burgu, kabuk, boncuk, erişte, fiyonk, kuskus, kalem, mantı vb.
- 3) Şehriye: Tel şehriye, arpa şehriye, yıldız şehriye vb.

¹ Ekonomi Bakanlığı, Makarna Sektör Raporu, 2013

3. TALEP/İHTİYAÇ ANALİZİ

Dünya makarna üretiminde 3. sırada yer alan Türkiye, 2013 yılında, 1 milyon tonluk üretim miktarına ve yüzde 7,4 üretim payına sahipken 2016 yılında üretimde ciddi bir artış yakalamış ve üretim miktarını 1 milyon 400 tona, üretimdeki payını ise yaklaşık yüzde 9 düzeyine çıkarmıştır. Ancak üretimdeki artış miktarına rağmen Türkiye'nin dünya makarna üretimindeki sıralaması değişmemiştir.

Tablo 1- Türkiye'deki Hububat Fabrikalarının Son Durumu

Fabrikalar	Fabrika Sayısı (Faal)	Kurulu Kapasite (Ton/Yıl)		Kapasite Kullanım Oranı (%)
		Yıllık Kapasite (Ton)	Fiili Kapasite (Ton/Yıl)	
Un	677	37.141.818	17.835.468	48
Yem	444	34.279.733	18.753.711	55
Makarna	25	1.866.743	1.322.457	71
Bulgur	103	1.810.637	1.236.412	68
Bisküvi	30	1.257.213	727.234	58
İrmik	15	936.824	726.906	78
Çeltik	129	3.949.855	1.628.260	41
Nişasta	12	2.271.766	1.925.846	85

Kaynak: TMO, Hububat Sektör Raporu, 2016

Tablo 2-Türkiye'deki Makarna Fabrikaları ve Üretimi

Adı	Şehir	Kapasite	Kapasite
		(Gün/ton)	(Yıl/ton)
Nuh	Ankara	609	182.500
Nuh	Çankırı	72	21.600
Durum Gıda	Mersin	357	106.920
Beşler	Gaziantep	306	91.800
Barilla	Bolu	305	91.440
Tat	Gaziantep	280	92.400
Piyale	Sakarya-Hendek	252	75.600
Doğa	Gaziantep	225	67.626
Kombassan	Karaman	223	66.708
Selva	Konya	216	65.000
Mutlu	Gaziantep	203	60.894
Beslen	Gaziantep	190	57.000
Oba	Gaziantep	188	56.448
Pastavilla	İzmir	163	48.427
Türkmen	Çankırı	128	38.556
Berrak	Çankırı	102	30.600
Doyum	Burdur	96	28.642
Öğün	Gaziantep	95	28.500
Mer Gıda	Mardin	61	18.360
Yayla	Ankara	25	6.375
Dost	Çorum	22	6.523

Örnek	Gaziantep	15	4.500
Tuğ Gıda	Kayseri	10	3.000
Ece	Gaziantep	10	3.000
Toplam Kapasite		4.153	1.252.419

Kaynak: TMSD, Türkiye Makarna Sektörü, 2010

Yayınlanan son güncel verilerden anlaşıldığı üzere, mevcut durumda Yozgat'ta makarna üretimine yönelik herhangi bir faaliyet bulunmamaktadır. Ancak makarnanın; yüksek besin değeri, ucuz fiyatı, kolay depolanması ve hazırlanması, üretiminde kullanılan modern teknoloji, kolay bulunabilmesi ve ilave soslarla besin değerinin ve lezzetinin artırılabilmesi gibi nedeni ile dünyadaki taleple paralel olarak Türkiye'deki talebi de oldukça yüksektir. Yozgat ilinde de makarna tüketiminin yüksek olduğu göz önünde bulundurulduğunda bu bölgede üretime geçilmesine ihtiyaç vardır. Bu sayede il halkına istihdam sağlanmış ve ilin işsizlik oranının düşmesinde rol oynamış olunacaktır.

Makarna üretim sektörü Durum Buğdayına² dayalı bir sanayi koludur; bu nedenle kullanılan durum buğdayının kalitesi oldukça önemlidir. Türkiye'de durum buğdayı üretiminin çok iyi durumda olması makarna üretimi açısından Türkiye'nin diğer ülkelerle rekabet edebilirliğini yükseltmektedir. Türkiye'de durum buğdayı çoğunlukla Güney Doğu Anadolu Bölgesi ve İç Anadolu Bölgesi'nde yetiştirilmektedir. Nitekim TÜİK 2016 yılı Bitkisel Üretim verilerine göre Yozgat'ta durum buğdayı 922.452 dekar alana ekilmiş ve hasat edilmiştir. Buradan 225.740 ton ürün elde edilmiştir. Bu rakamın Türkiye genelinde elde edilenin yaklaşık %6,23 olduğu göz önünde bulundurulduğunda Yozgat'taki üretimin Türkiye içerisinde önemli bir paya sahip olduğunu belirtmek mümkündür. Bu doğrultuda bu bölgede kurulacak olan makarna üretim tesisinde Yozgat ve çevresinde yetiştirilen buğdaylardan elde edilen irmik kullanılacağından daha az maliyetle daha fazla ve daha kaliteli makarna üretilmektedir.

Tablo 3- Yozgat ve Türkiye Geneline Makarnalık Buğday Üretimi

Yıl	Düzy 3 adı	Ürün adı	Ekilen alan (dekar)	Hasat edilen alan (dekar)	Üretim (ton)	Verim (kg/da)
2016	Yozgat	Buğday (Durum)	922.452	922.452	225.740	245
	Türkiye		12.386.724	12.184.076	3.620.000	297

² Durum buğdayı (*Triticum durum*) ve yumuşak buğday (*Triticum aestivum*) iki farklı üründür. Durum buğdayının öğütülmesi sonucu irmik, yumuşak buğdayın öğütülmesi sonucu un elde edilir. Durum buğdayında, makarnada aranan sarı rengi veren pigment maddesi yüksek, protein kalitesi daha fazladır.

4. EKONOMİK DEĞERLENDİRME

4.1. SEKTÖR VE PAZAR ANALİZİ

Türkiye’de makarna üretimi yıllar itibariyle artış göstermekle birlikte zaman zaman iç ve dış talepteki gelişmeler nedeniyle dalgalı bir seyir izleyebilmektedir. Tüm dünyada olduğu gibi Türkiye’de üretimi belirleyen unsurların başında sert durum buğdayının rekoltesi gelmekte ve rekoltenin düşük olduğu yıllarda üretim artışı yavaşlamaktadır.

Günümüzde dünya buğday üretiminde dokuzuncu, makarna üretiminin temel hammaddesi olan durum buğdayı üretiminde de ülkeler bazında altıncı sırada bulunan Türkiye, dünya makarna üretiminde de 2016 yılında gerçekleştirdiği 1 milyon 400 bin tonluk üretimle 3. sırada yer almaktadır. 2016 yılına ilişkin üretim verisi Türkiye Makarna Sanayicileri Derneği (TMSD) tarafından açıklanmıştır.

Makarnanın tüketimi; yüksek besin değeri, ucuz fiyatı, kolay depolanabilmesi ve hazırlanması, üretiminde kullanılan modern teknoloji, kolay bulunabilmesi ve ilave soslarla besin değerinin ve lezzetinin artırılabilmesi gibi özellikleri ile nedeniyle dünyada olduğu gibi Türkiye’de de artma eğilimindedir. Ancak yıllar itibariyle istikrarlı bir şekilde artan iç talebe karşın kişi başına tüketim, makarna sektöründe söz sahibi ülkelerin değerlerinden geride kalmaktadır. 2012 yılı itibariyle Türkiye’deki kişi başına düşen tüketim miktarının 6,1 kilogram olduğunu belirtmiştir. Türkiye Makarna Sanayicileri Derneği ise 2017 için bu rakamı 8,5 kilogram olarak açıklamaktadır. Türkiye, kişi başına düşen 8,5 kg’lık tüketim miktarıyla dünya sıralamasında 20. sırada yer almaktadır.

Ülkemizdeki kişi başına makarna tüketiminin bölgesel dağılımı incelendiğinde, Marmara Bölgesinin 6,4’lük oranla ilk sırayı aldığı ve bu bölgeyi sırasıyla Ege ve İç Anadolu Bölgelerinin izlediği görülmektedir. Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgelerinde kişi başına düşen makarna tüketimi, bu tür ürünlerin daha çok evlerde hazırlanması ve geleneksel yemek alışkanlıklarında, makarnaya ikame ürünler olan bulgur ve eriştenin büyük yer tutması gibi nedenlerle yaklaşık 3,6 kg seviyelerinde kalmaktadır.

Yine bölgeler bazında son üç yıllık tüketim rakamlarına göre yapılan bir değerlendirmede, makarna ürünleri tüketiminin İç Anadolu Bölgesinde hızlı bir gelişim gösterdiği ve Akdeniz Bölgesinde ise büyük ölçüde turizmin etkisiyle talep canlanması yaşayan “Catering” sektörünün ihtiyaçlarına cevap verecek şekilde arttığı görülmektedir.

Türkiye’de makarna çeşitleri arasında daha çok çubuk, spagetti, erişte, tırtıl, lokma, bamya, midye, burgu ve fiyonk şeklinde makarnalar tüketilmekte olup, son yıllarda ihraç amaçlı değişik çeşitlerde makarnalar da firmaların ürün yelpazelerinde yerlerini almaktadır. Ayrıca tel, arpa, harf ve yıldız şeklindeki şehriyeler ve kuskus da tüketiciler tarafından yoğun olarak rağbet görmektedir.

Türkiye’de önemi giderek artan makarna sektörünün iç ve dış olmak üzere iki yönlü pazarı bulunmaktadır. İç pazarı Türkiye içerisinde faaliyet gösteren ve makarna satan hipermarket, süpermarket, market ve bakkallar oluşturmaktadır. Türkiye’de perakendecilerin sayısının belli bölgelerde giderek arttığı görülmektedir. Son yıllarda gerçekleşen hızlı kentleşmenin bir sonucu

olarak Ankara, İstanbul, Bursa ve İzmir gibi illerde nüfus artışı ile birlikte mevcut perakendeci sayısı da artmaktadır. 2006 yılında %60'ını gıda tüketim maddelerinin oluşturduğu perakendeci sayısı Türkiye genelinde 204 bin olarak tespit edilmiştir. 2015 yılında ise bu rakamın 220 bin civarında olduğu öngörülmektedir. Bu toplam rakamın içinde yaklaşık 22.000 hipermarket, süpermarket ve market bulunurken kalan kısmını bakkal, büfe ve diğer mikro düzeyli işletmeler oluşturmaktadır. Gıda sektöründe tüketimin en fazla olduğu ve Türkiye içinde yayılmış halde bulunan bazı işletmeler aşağıdaki gibidir.

Tablo 4- Gıda Tüketiminde Öncü İşletmeler (2016 yılı)

	Mağaza Sayısı	Net Satış	Net Kar	Pazar Payı
BİM	4970	20.072.000.000	-	%32
Migros	1454	1.802.433.056	34.807.000	%22
Tansaş	219	931.899.776	9.323.340	
Gima	74	504.819.744	-32.991.802	%14
Carrefour	790	1.480.000.000	-	
Tesco Kipa	58	326.538.528	7.897.573	%4

Bu işletmelerin üreticilerden makarna alımları nihai tüketicinin talepleri doğrultusunda gerçekleşmektedir. Türk halkı karbonhidrat ihtiyacını genel olarak ekmekten karşılamaktadır. Makarna; bulgur ve pirinç pilavında olduğu gibi Türk halkı tarafından ana öğün olarak benimsenmemiştir. Ancak yaşam şekillerinin ve buna bağlı olarak yemek kültürünün değişmesi, kadınların iş hayatında daha fazla yer almaya başlaması ile birlikte pratik yemek yapımına yönelmesi gibi sebeplerle makarna tüketimi son yıllarda artış göstermektedir. Bunun yanında evlerde kolaylıkla pişirilen makarnaların çeşitli soslarla çeşitlendirilmesi de makarna tüketiminin artışı hızlandırmaktadır. Ülkede kişi başına düşen makarna tüketimi incelendiğinde en fazla tüketimin Marmara Bölgesi, Ege Bölgesi ve İç Anadolu Bölgesi'nde gerçekleştiği görülmektedir. Türkiye'de kişi başı makarna tüketimi yaklaşık 8,5 kg'dır. İç Anadolu, Doğu Anadolu gibi bölgelerde makarna üretiminin bir kısmının hala evlerde yapılması nedeniyle makarna tüketimi diğer bölgelere göre nispeten düşük seviyelerdedir. Ancak yıllara göre dağılıma bakıldığında bu bölgelerde de talebin giderek arttığı görülmektedir.

Türkiye'de makarna sektöründe talebi etkileyen bir takım faktörler bulunmaktadır. Sektörde pazarı oluşturan hipermarket, süpermarket, market ve bakkalların makarna alımını müşterileri olan nihai tüketicilerin talepleri belirlemektedir. Nihai tüketicilerin taleplerini belirleyen faktörlerin başında ise makarna tüketimi ile ilgili konularda yeterince bilgi sahibi olunmaması gelmektedir. Örneğin Türkiye'de belirli bir dönem makarna tüketimi düşük seviyelerde kalmıştır. Bu durum oluşmasındaki en önemli nedenlerden birisi halkın makarnanın besin değeri hakkında yeterli bilgiye sahip olmamasıdır. Türkiye'de yerel halkın büyük çoğunluğu karbonhidrat ihtiyacını ekmekten karşılamayı tercih etmektedir. Bu nedenle makarna tüketimi yeterli seviyeye ulaşmamıştır.

Tüketimin az olmasındaki bir diğer neden ise ülkede yemeklerde sos kullanma kültürünün yeterli düzeyde gelişmemiş olmasıdır. Halkın makarnayı ana yemek olarak değil yan gıda olarak tüketmeye alışık olması nedeni ile çeşitlendirilmesi ihtiyacı hissedilmemiştir. Ancak diğer ülkelerle

İlişkilerin geliştiği son yıllarda farklı soslar ile makarna tüketimi ön plana çıkmaya başlamıştır. Halkın bu talepleri üreticilerin müşterileri olan işletmelerin alımlarını etkilemektedir.

Talebi belirleyen faktörler arasında üretimin yaygınlığı da yer almaktadır. Nitekim Türkiye’de makarna üretimi son yıllarda yaygınlaşmış ancak henüz yeterli seviyeye ulaşamamıştır. Bu durum makarna çeşitlerinin ülke içerisinde sınırlı olmasına ve makarnanın erişilebilirliğinin kısıtlanmasına yol açmaktadır. Ülkedeki üretim miktarı yeterli seviyede olmadığından işletmelerin halkın taleplerini karşılayacak düzeyde alım yapması zorlaşmaktadır. Yozgat’ta yapılması planlanan makarna üretim tesisi kurulumu ile ülke genelindeki makarna üretiminin arttırılmasına katkı sağlanması ve böylece talebin karşılanması hedeflenmektedir.

4.2. YATIRIMIN FAYDALANACAĞI TEŞVİK UNSURLARI

Yeni Teşvik Sistemi kapsamında uygulanacak olan Faiz Desteği oranları bölgesel bazda aşağıdaki tablodaki gibidir.

Tablo 5- Faiz Desteği Oranları

Bölgeler	Destek Oranı		Azami Destek Tutarı (Bin-)
	TL - Cinsi Kredi	Döviz Cinsi Kredi	
I	-	-	-
II	-	-	-
III	3 Puan	1 Puan	500
IV	4 Puan	1 Puan	600
Yozgat (5. Bölge)	5 Puan	2 Puan	700
VI	7 Puan	2 Puan	900

5. Bölgede yer alan Yozgat ilinde yapılacak asgari sabit yatırım tutarı üzerindeki yatırımlarda kullanılacak olan yatırım kredilerinde TL bazında **5 puan**, döviz kredileri bazında **2 puan** faiz indirimi uygulanacaktır. Azami Faiz Desteği de **700.000,00 TL**’ye çıkarılmıştır.

4.2.1. Yatırım Yeri Tahsisi

Bakanlıkça teşvik belgesi düzenlenmiş büyük ölçekli yatırımlar ile bölgesel desteklerden yararlanacak yatırımlar için Maliye Bakanlığınca belirlenen esas ve usuller çerçevesinde yatırım yeri tahsis edilebilecektir.

Tablo 6- Karşılaştırmalı Bölgesel Teşvik Uygulaması

DESTEK UNSURLARI		I	II	III	IV	Yozgat (5. Bölge)	VI
KDV İstisnası		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Gümrük Vergisi Muafiyeti		✓	✓	✓	✓	✓	✓
Vergi İndirimi Yatırıma Katkı Oranı (%)	OSB Dışı	15	20	25	30	40	50
	OSB İçi	20	25	30	40	50	55

Sigorta Primi	OSB Dışı	2 yıl	3 yıl	5 yıl	6 yıl	7 yıl	10 yıl
İşveren His. Desteği (Destek Süresi)	OSB İçi	3 yıl	5 yıl	6 yıl	7 yıl	10 yıl	12 yıl
Yatırım Yeri Tahsisi		✓	✓	✓	✓	✓	
Faiz Desteği		YOK	YOK	✓	✓	✓	
Gelir Vergisi Stopajı Desteği		YOK	YOK	YOK	YOK	YOK	10 yıl
Sigorta Primi İşçi Hissesi Desteği (Destek Süresi)		YOK	YOK	YOK	YOK	YOK	10 yıl

4.2.2. Vergi İndirimi

Asgari sabit yatırım tutarı üzerindeki yatırımlara uygulanacak yatırıma katkı oranları ve vergi indirim oranları aşağıdaki gibi uygulanacaktır.

Tablo 7- Vergi İndirimleri

Bölgeler	Bölgesel Teşvik Uygulamaları		Büyük Ölçekli Yatırımların Teşviki		İşletme/Yatırım Döneminde Uygulanacak Yatırıma Katkı Oranı	
	Yatırıma Katkı Oranı (%)	Vergi İndirim Oranı (%)	Yatırıma Katkı Oranı (%)	Vergi İndirim Oranı (%)	Yatırıma Katkı Oranı (%)	Vergi İndirim Oranı (%)
1. Bölge	15	50	25	50	0	100
Yozgat (5. Bölge)	40	80	50	80	50	80

Yeni teşvik sistemi ile ayrıca yatırım döneminde yatırıma katkı uygulaması başlatılmış olup yatırımcılar yatırıma katkı tutarının % 80'ine kadar olan kısmını diğer faaliyetlerinden elde ettikleri ticari kazançlarına uygulama imkânı getirilmiştir. Kalan kısım olan % 20'sinin ise yatırımcının 5. Bölgede yer alan ilde yapmış olduğu yatırım sonrası, işletme döneminde elde edeceği kazancına uygulanacak olan kurumlar vergisinden düşülecektir. Ayrıca Yatırımın OSB'de yapılması durumunda bölgesel teşvik uygulamasında yer alan yatırıma katkı oranı %55 olarak uygulanacaktır.

4.2.3. Gümrük Vergisi Muafiyeti ve KDV İstisnası

Yozgat, Yeni Teşvik Sistemi'ne göre 5. Bölgede yer almakta olup, Desteklenen sektörlerin genişliği, iş gücü maliyetlerinin azaltılması ve finansman imkânlarının genişletilmesi ile yatırımlarda en avantajlı il arasındadır.

Asgari Sabit Yatırım Tutarı (500.000,00 TL) üzerindeki tüm sektörler Yozgat ilinin de içinde yer aldığı 5. Bölgede, bölgesel destek kapsamında değerlendirilmektedir. Bu kapsamda değerlendirilen yatırımlara uygulanan destek unsurları ve destek oranları şunlardır:

4.2.3.1. Gümrük Vergi Muafiyeti

Asgari sabit yatırım tutarının üstündeki tüm Teşvik Belgesi kapsamında yatırım malları, ithalat Rejimi Kararı gereğince ödenmesi gereken Gümrük Vergisi'nden muaf tutulacaktır.

4.2.3.2. KDV İstisnası

Asgari sabit yatırım tutarının üstündeki Teşvik Belgesine haiz yatırımcılara teşvik belgesi kapsamında yapılacak makine ve teçhizat ithalat ve yerli teslimleri katma değer vergisinden istisna edilecektir.

4.2.3.3. Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği

Yeni Teşvik sistemi ile uygulanacak olan Sigorta Primi İşveren Desteği uygulama dönemi ve uygulama oranları aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

Tablo 8- Sigorta Primi İşveren Desteği

Bölgeler	31.12.2014'e kadar	01.01.2015 itibariyle	Destek Tavanı (Sabit Yatırıma Oranı - %)	
			Bölgesel Teşvik Uygulamaları	Büyük Ölçekli Yatırımların Teşviki
I	2 yıl	-	10	3
II	3 yıl	-	15	5
III	5 yıl	3 yıl	20	8
IV	6 yıl	5 yıl	25	10
Yozgat (5. Bölge)	7 yıl	6 yıl	35	11
VI	10 yıl	7 yıl	50	15

Buna ek olarak 5. Bölgede yer alan Yozgat'ta yapılacak sabit yatırım tutarı üzerindeki yatırımlarla sağlanan yeni istihdamlar için asgari ücret üzerinden hesaplanacak **GELİR VERGİSİ STOPAJI ve SİGORTA PRİMİ İŞÇİ HİSSESİ 6 YIL SÜREYLE** terkin edilecektir.

4.3. GİRDİ TEMİN KOŞULLARI VE GİRDİ FİYATLARI

Yatırımın temel hammaddesini durum buğdayından elde edilecek olan irmik oluşturmaktadır. Durum buğdayı Türkiye'nin birçok bölgesinde kaliteli olarak yetiştirilmektedir. Buna bağlı olarak Türkiye'de yaygın olarak irmik üretimi yapılmaktadır. Bu nedenle hammadde temininde sorun yaşanmayacağı öngörülmektedir. Gerekli olan irmik ilk olarak Yozgat ve çevresindeki üreticilerden temin edilecektir. Ancak ihtiyaç görüldüğü takdirde diğer bölgelerden de alım yapılacaktır.

Ayrıca paketleme kısmında kullanılacak olan ambalaj Yozgat ve çevresinde faaliyet gösteren üreticilerden temin edilecektir.

Tablo 9- Hammadde Fiyatları

Kısa Makarna (0,5 kg)					
No	Ürün/Hizmet	Birim Fiyat	Miktar	Birim Tutar	Yıllık Maliyeti
1	İrmik (Kg)	2,15	0,40	0,86	2.172.199,68
2	Yardımcı malzemeler			0,04	86.887,99
Toplam				0,90	2.259.087,67

(*) Sektörde faaliyet gösteren firmalarla yapılan görüşmeler sonucunda edinilen bilgilere göre 1 kg kısa kesme makarna üretimi için yaklaşık olarak 0,80 kg ırmik kullanılması gerekmektedir. Makarnalar 0,5 kilogramlık paketler halinde üretileceği için bu miktar 0,5 kg kısa kesme makarnaya uyarlanarak hesaplanmıştır. Yıllık hammadde maliyeti hesaplaması KKO ve ilk yılın üretim miktarı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Yardımcı Malzemeler maliyeti, her bir ürün içerisindeki hammaddelerin toplamının %4'ü olarak varsayılmış ve toplama dâhil edilmiştir. Üretim sırasında kullanılacak yardımcı malzemeler aşağıdaki gibidir:

- a) Mineral maddeler
- b) Vitamin
- c) Yumurta
- d) Protein (toz)
- e) Süt tozu

4.4. SATIŞ REKABET OLANAKLARI VE SATIŞ FİYATLARI

Tablo 10- Satış Fiyatları

SATIŞ FİYATLARI	
Üretim Türleri	Birim Satış Fiyatı
Kısa Makarna (0,5 kg)	1,90

4.5.EKONOMİK KAPASİTE KULLANIM ORANLARI

Tablo 11-Ekonomik Kapasite Kullanım Oranı

Kapasite Kullanım Oranı										
Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Kapasite Kullanım Oranı	0%	60%	60%	65%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

4.6. TAM KAPASİTEDE İŞLETME GİDERLERİNİN SAPTANMASI

Tablo 12- Tam Kapasitede İşletme Giderleri

Tam Kapasitede Yıllık İşletme Giderleri									
İşletme Gider Kalemleri	2.Yıl	3.Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
Hammadde ve Diğer Girdiler	3.620.333	3.620.333	3.922.027	4.223.722	4.223.722	4.223.722	4.223.722	4.223.722	4.223.722
Personel Giderleri	997.000	997.000	1.080.083	1.163.167	1.163.167	1.163.167	1.163.167	1.163.167	1.163.167
Pazarlama-Satış Giderleri	69.998	69.998	75.831	81.664	81.664	81.664	81.664	81.664	81.664
Elektrik	327	327	354	382	382	382	382	382	382
Su	2.231	2.231	2.417	2.603	2.603	2.603	2.603	2.603	2.603
Yakıt (Isınma-Aidat)	17	17	18	20	20	20	20	20	20
Mali Müşavir Ücreti	631	631	684	736	736	736	736	736	736
Hukuk Müşaviri Ücreti	1.021	1.021	1.106	1.191	1.191	1.191	1.191	1.191	1.191
Telefon	625	625	677	729	729	729	729	729	729
Kırtasiye Giderleri	104	104	113	122	122	122	122	122	122
Ambalaj-Paketleme Giderleri	1.042	1.042	1.128	1.215	1.215	1.215	1.215	1.215	1.215
Sigorta Giderleri	50.942	50.942	55.187	59.432	59.432	59.432	59.432	59.432	59.432
Nakliye Gideri	1.250	1.250	1.354	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458	1.458
Bakım-Onarım	9.463	9.463	10.252	11.041	11.041	11.041	11.041	11.041	11.041
Genel Giderler (%1)	79.250	79.250	85.854	92.458	92.458	92.458	92.458	92.458	92.458
Beklenmeyen Giderler (%10)	805.706	805.706	872.848	939.990	939.990	939.990	939.990	939.990	939.990
Toplam Tutar	5.639.939	5.639.939	6.109.934	6.579.929	6.579.929	6.579.929	6.579.929	6.579.929	6.579.929
Dönem Sonu Stok	301.694	301.694	326.836	351.977	351.977	351.977	351.977	351.977	351.977
TOPLAM TUTAR	5.338.245	5.338.245	5.783.099	6.227.952	6.227.952	6.227.952	6.227.952	6.227.952	6.227.952
** İşletme giderleri için 12 aylık giderler hesaplanmıştır.									

4.7. TAM KAPASİTEDE İŞLETME GELİRLERİNİN SAPTANMASI

Tablo 13- Tam Kapasitede İşletme Gelirleri

İlk Yıl İçin Tam Kapasitedeki İşletme Gelirleri													
Ürünler/Aylar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Toplam
Kısa Makarna (0,5 kg)	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	665.000	7.980.000

4.8. İŞLETME SERMAYESİNİN TESPİTİ

Tablo 14- Tam Kapasite İşletme Giderleri

İşletme Gider Kalemleri	İşletme Sermayesi
Hammadde ve Diğer Girdiler	905.083
Personel Giderleri	249.250
Pazarlama-Satış Giderleri	17.499
Elektrik	196
Su	1.339
Yakıt (Isınma-Aidat)	10
Mali Müşavir Ücreti	158
Hukuk Müşaviri Ücreti	613
Telefon	375
Kırtasiye Giderleri	63
Ambalaj-Paketleme Giderleri	625
Sigorta Giderleri	12.735
Nakliye Gideri	750
Bakım-Onarım	2.366
Genel Giderler (%1)	19.812
Beklenmeyen Giderler (%10)	201.426
Toplam Tutar	1.412.301
Dönem Sonu Stok	0
TOPLAM TUTAR	1.412.301

* İşletme sermayesi için 3 aylık giderler hesaplanmıştır.

5. TEKNİK DEĞERLENDİRME**Makarna Üretim Aşamaları****1. Pres:**

Birinci aşamada irmik ve 35 derecedeki ılık su ile 15 dakika karıştırarak hamur haline getirilir.

2. Vakum Uygulanması:

İrmik hamurunu vakum uygulanarak O₂'nin rengi bozması önlenir ve enzimler inaktif hale getirilir.

3. Şekil Verme:

Teknede hamur hainle getirilen irmik ve su karışımı helezonlar vasıtasıyla kafa bölümünde kalıplara basılarak istenilen makarna cinsi üretilir.

Kurutma 3 aşamada yapılır:

I. Aşama:

Tarabatto 65 derecede 8 dakikada yapılır. Bu aşamada makarnanın nemi alınır ve yüzeysel yapışması ve kırılması önlenir.

II. Aşama:

Kurutmada 65-75 derece ısı ile %65-70 nisbi nemde 45 dakika süreyle yapılır. Kurutma sıcaklık ve süresi makarnanın kalınlığına göre farklılık gösterir.

III. Aşama:

Kurtmada 55-60 derece ısı ile %70-80 nisbi nemde 4-5 saatte son kurutma yapılır. Son kurutmadan sonra makarnanın nemi %12,5'tir.

Silo:

Soğutulan makarnalar makarna silolarına alınır.

Paketleme:

250-500 gr.lık 5 kg.lık paketleme makineleri paketlenir. Ambalaj malzemesi olarak selefon, vernikli selüloz filmler, polietilen vb. kullanılabilir.

Üretimde Kullanılacak Ana Makinelerin Teknik Özellikleri:**1. Pres Kısmı:****Şekil 1- Ana Makineler- Pres**

- Basınç (kompresyon) grubu 140 mm çaplı yüksek kapasiteli yüksek kalınlıkta krom malzemeden üretim helezondan oluşmaktadır.
- Basınç silindiri ise paslanmaz çelik soğuk su paslanmaz sirkülasyon ceketinden oluşmaktadır.
- Sferit grafit döküm başlık 400 mm çaplı kalıba uygundur.
- Kalıp değişimi hidrolik sürgü (itici) aracılığıyla yapılmaktadır.
- Hızlı mikserli dozajlama sistemi bulunmaktadır.
- Vakum filtresi mevcuttur.
- Dozajlama ünitesi helezonu özel dizayn alüminyum malzemeden işlenmiştir.
- Elektrik emniyet kontakları ile alakalı Basınçölçer (manometre) de dâhildir.
- Kalıp yükseltici elektrikli kaldırıcı iş güvenlik yönetmeliklerine uygun tasarlanmıştır.
- Hamur teknesi çift karıştırıcı mil ile dizayn edilmiştir.
- Bağımsız çalışan tuşlu paneller baskı ayağındaki karıştırma tanklarına yerleştirilmiştir.
- Tekli, ikili, üçlü, dörtlü bıçaklarla donatılmıştır.

2. Ön Kurutucu:

Ünite aşağıdaki kısımlardan oluşmaktadır;

- Elek Vibro Hareket Sistemi
- 30 mm kalınlıktaki dış yüzey metal polyestr içeren paneller, özel şerit çubuklar vasıtasıyla tamamen açılarak kolay bakım ve temizlik sağlar.
- Elektrikli aksiyal fanlar "H" sınıfı yüksek sıcaklığa uygun olan motorlara tahrik edilir.
- Elek Emiş Fanı.
- Makina ayarlanabilir tablalıdır.

- Elek Isıtma Sistemi (Serpantin ve ısıtma boruları).

3. Kurutma:

Şekil 2- Ana Makineler- Kurutma Ünitesi

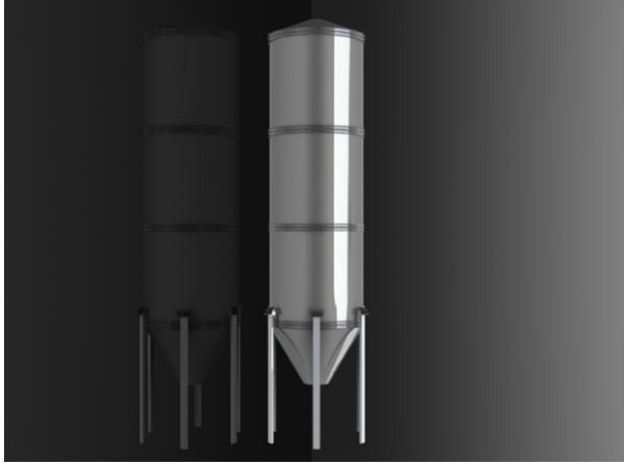


Ünite aşağıdaki kısımlardan oluşmaktadır;

- Titreşimli Ürün Dağıtım Sistemi
- Ürün Kurutma Bantları (11 m uzunlukta, 9 katlı) Anodik oksidize alüminyum
- Kurutucu Kumanda Tahrik Grubu (4 adet)
- Kurutucu içindeki Vantilatörler (20 adet)
- Harici Hava Emiş Fanı (2 adet)
- Ürün Çıkış Ünitesi (Titreşimli)
- Klima Kontrol Sistemi (Ürün kontrolü için), 1. ve 2. Aşama Kurtucu için Isıtma Sistemi

4. Silolar:

Şekil 3- Ana Makineler- Silo



Üç adet 1.500 ton kapasiteli temin edilmesi öngörülen silolarda hammadde depolaması ve aktarımı yapılacaktır. 17,37 m yüksekliğinde ve 16,46 m çapında siloların kullanımı uygun bulunmuştur.

6. KURULUŞ YERİ

6.1. KAPASİTE, KAPASİTE KULLANIM ORANI

Tablo 15- Ekonomik Kapasite Kullanım Oranı

Ekonomik Kapasite Kullanım Oranı										
Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Kapasite Kullanım Oranı	0%	65%	65%	65%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

Tablo 16- Ekonomik Kapasitede Üretim Miktarı

Ekonomik Kapasitede Üretim Düzeyi													
Ürünler/Aylar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Toplam
Kısa Makarna (0,5 kg)	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	210.000	2.520.000

6.2. TOPLAM YATIRIM TUTARI

Tablo 17- Toplam Yatırım Tutarı

Toplam Yatırım İhtiyacı	Tutar
Sabit Yatırım Tutarı	6.226.884
İşletme Sermayesi	827.357
Sabit Yatırım ve İşletme Sermayesi KDV	787.945
Toplam Yatırım İhtiyacı	7.842.187

6.3. SABİT YATIRIM TUTARI VE YILLARA DAĞILIMI

Tablo 18- Sabit Yatırım Tutarı

Yatırım Kalemleri	Tutar	Giderle İlgili Açıklama
Etüt Proje Giderleri	149.955,00	Bina inşaatının projelendirme (Keşif, metraj, plan, harita ve çizim) ve zemin etüt maliyetidir.
Arazi Alım Giderleri	0,00	Arazi-arsa alımı yapılmayacaktır
Bina Yapımı	2.999.100,00	6.000 m ² x 499,95 TL/m ² üzerinden hesaplanmıştır
Makine-Ekipman ve Tefrişatlar	2.618.905,49	Makine, ekipman, tefrişat ve donanımların KDV hariç tutarlarıdır.
Demirbaş Giderleri	15.000,00	Demirbaş alımı
Taşıt Alım Giderleri	60.000,00	Pazarlama çalışmalarında kullanılmak üzere 1 araç alımı yapılacaktır.
Montaj Giderleri	26.189,05	Makinelerin montaj giderleridir.
Kuruluş İşlemleri ve Harç Masrafları	2.500,00	Limited Şirket için öngörülmüştür.
Genel Giderler	58.716,50	Diğer kalemlerin toplamının %1'idir.
Beklenmeyen Giderler	296.518,30	Diğer kalemlerin toplamının %5'idir.
Sabit Yatırım Alt Toplamı	6.226.884,34	
İlk Yıllık Finansman Gideri	548.953,11	
Sabit Yatırım Genel Toplamı	6.775.837,45	

İşletme yatırımı 1 yıl içinde tamamlanacak olup bu sebeple yatırımın yıllara göre dağılım tablosu oluşturulmamıştır.

7. MALİ DEĞERLENDİRME

7.1. İŞLETME SERMAYESİ TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

Tablo 19- İşletme Sermayesi Tablosu

İşletme Gider Kalemleri	İşletme Sermayesi	2.Yıl	3.Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
Hammadde ve Diğer Girdiler	355.568	1.422.274	1.551.571	1.680.869	1.810.166	1.810.166	1.810.166	1.810.166	1.810.166	1.810.166
Personel Giderleri	159.126	636.503	694.367	752.231	810.095	810.095	810.095	810.095	810.095	810.095
Pazarlama-Satış Giderleri	10.500	41.999	45.817	49.635	53.453	53.453	53.453	53.453	53.453	53.453
Elektrik	7.067	28.269	30.839	33.408	35.978	35.978	35.978	35.978	35.978	35.978
Su	16.065	64.260	70.102	75.944	81.785	81.785	81.785	81.785	81.785	81.785
Yakıt (Isınma-Aidat)	122	488	533	577	622	622	622	622	622	622
Mali Müşavir Ücreti	1.893	7.572	8.260	8.949	9.637	9.637	9.637	9.637	9.637	9.637
Hukuk Müşaviri Ücreti	8.850	35.400	38.618	41.836	45.055	45.055	45.055	45.055	45.055	45.055
Telefon	1.500	6.000	6.545	7.091	7.636	7.636	7.636	7.636	7.636	7.636
Kırtasiye Giderleri	250	1.000	1.091	1.182	1.273	1.273	1.273	1.273	1.273	1.273
Ambalaj-Paketleme Giderleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sigorta Giderleri	7.391	29.565	32.253	34.940	37.628	37.628	37.628	37.628	37.628	37.628
Nakliye Gideri	3.000	12.000	13.091	14.182	15.273	15.273	15.273	15.273	15.273	15.273
Bakım-Onarım	1.413	5.653	6.167	6.681	7.195	7.195	7.195	7.195	7.195	7.195
Genel Giderler (%1)	5.727	22.910	24.993	27.075	29.158	29.158	29.158	29.158	29.158	29.158
Beklenmeyen Giderler (%10)	57.847	231.389	252.425	273.460	294.495	294.495	294.495	294.495	294.495	294.495
Toplam Tutar	636.320	2.545.282	2.776.671	3.008.060	3.239.449	3.239.449	3.239.449	3.239.449	3.239.449	3.239.449
Dönem Sonu Stok	0	118.523	129.298	140.072	150.847	150.847	150.847	150.847	150.847	150.847
TOPLAM TUTAR	636.320	2.426.759	2.647.373	2.867.988	3.088.602	3.088.602	3.088.602	3.088.602	3.088.602	3.088.602
* İşletme sermayesi giderleri 3 aylık varsayılmıştır.										

7.2. MALİYET TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

Tablo 20- Maliyet Tablosu

Maliyet Tablosu								
Üretim Türleri	Hammadde Maliyeti	Genel Giderler Maliyeti	Personel Maliyeti	Toplam Birim Maliyet	Yıllık Toplam Maliyet	Birim Ürün Başına Düşen Karlılık Oranı	Birim Ürün Başına Düşen Karlılık Tutarı	Birim Satış Fiyatı
Kısa Makarna (0,5 kg)	0,90	0,10	0,40	1,40	3.527.967	26,32%	0,50	1,90

7.3. GELİR-GİDER TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

Tablo 21 - Gelir Gider Tablosu

GELİR TABLOSU	2018	2019	2020
A - Brüt Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
1- Yurtiçi Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
2- Yurtdışı Satışlar	0,00	0,00	0,00
3- Diğer Gelirler	0,00	0,00	0,00
B - Satış İndirimleri	0,00	0,00	0,00
1- Satıştan İadeler (-)	0,00	0,00	0,00
2- Satış İskontoları (-)	0,00	0,00	0,00
3-Diğer İndirimler (-)	0,00	0,00	0,00
C - Net Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
D- Satışların Maliyeti (-)	0,00	2.610.805,92	2.610.805,92
1- Satılan Mamullerin Maliyeti (-)	0,00	2.610.805,92	2.610.805,92
2- Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
3- Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
4- Diğer Satışların Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
Brüt Satış Karı Veya Zararı	0,00	2.177.194,08	2.177.194,08
E - Faaliyet Giderleri	507.217,57	1.581.077,61	1.581.077,61
1 - Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	0,00	0,00	0,00

2 - Pazarlama Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	0,00	41.998,77	41.998,77
3 - Genel Yönetim Giderleri (-)	507.217,57	1.539.078,84	1.539.078,84
Faaliyet Karı Veya Zararı	-507.217,57	596.116,47	596.116,47
F - Diğer Faal. Olağan Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
1 - İştiraklerden Temettü Gelirleri	0,00	0,00	0,00
2 - Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0,00	0,00	0,00
3 - Faiz Gelirleri	0,00	0,00	0,00
4 - Komisyon Gelirleri	0,00	0,00	0,00
5 - Kambiyo Karları	0,00	0,00	0,00
6 - Konusu Olmayan Karşılıklar	0,00	0,00	0,00
7 - Reeskont Faiz Geliri	0,00	0,00	0,00
8 - Faal. İle İlgili Diğer Olağan Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
G - Diğer Faal. Olağan Gider Ve Zararlar (-)	0,00	0,00	0,00
1 - Karşılık Giderleri	0,00	0,00	0,00
2 - Kambiyo Zararları	0,00	0,00	0,00
3 - Reeskont Faiz Gideri	0,00	0,00	0,00
4 - Diğer Olağan Gider Ve Zararlar	0,00	0,00	0,00
H - Finansman Giderleri	0,00	548.953,11	465.905,54
1 - Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	0,00	0,00	0,00
2 - Orta ve Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	0,00	548.953,11	465.905,54

Olağan Kar Veya Zarar	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
I- Olağandışı Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
1 - Önceki Dönem Gelir Ve Karları	0,00	0,00	0,00
2 - Diğer Olağandışı Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
J- Olağandışı Gider Ve Zararlar	0,00	0,00	0,00
1 - Çalışmayan Kısım Gider Ve Zararları (-)	0,00	0,00	0,00
2 - Önceki Dönem Gider Ve Zararları (-)	0,00	0,00	0,00
3 - Diğer Olağan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	0,00	0,00	0,00
Dönem Karı Veya Zararı	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
K - Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	0,00	9.432,67	26.042,19
Geçmiş Yıl Zarar Mahsubu	0,00	-507.217,57	47.163,36
Dönem Karı Veya Zararı	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
K - Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	0,00	9.432,67	26.042,19
Dönem Net Karı Veya Zararı (-)	-507.217,57	37.730,69	104.168,75

GELİR TABLOSU	2018	2019	2020
A - Brüt Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
1- Yurtiçi Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
2- Yurtdışı Satışlar	0,00	0,00	0,00

3- Diğer Gelirler	0,00	0,00	0,00
B - Satış İndirimleri	0,00	0,00	0,00
1- Satıştan İadeler (-)	0,00	0,00	0,00
2- Satış İskontoları (-)	0,00	0,00	0,00
3-Diğer İndirimler (-)	0,00	0,00	0,00
C - Net Satışlar	0,00	4.788.000,00	4.788.000,00
D- Satışların Maliyeti (-)	0,00	2.610.805,92	2.610.805,92
1- Satılan Mamullerin Maliyeti (-)	0,00	2.610.805,92	2.610.805,92
2- Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
3- Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
4- Diğer Satışların Maliyeti (-)	0,00	0,00	0,00
Brüt Satış Karı Veya Zararı	0,00	2.177.194,08	2.177.194,08
E - Faaliyet Giderleri	507.217,57	1.581.077,61	1.581.077,61
1 - Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	0,00	0,00	0,00
2 - Pazarlama Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	0,00	41.998,77	41.998,77
3 - Genel Yönetim Giderleri (-)	507.217,57	1.539.078,84	1.539.078,84
Faaliyet Karı Veya Zararı	-507.217,57	596.116,47	596.116,47
F - Diğer Faal. Olağan Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
1 - İştiraklerden Temettü Gelirleri	0,00	0,00	0,00
2 - Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0,00	0,00	0,00

3 - Faiz Gelirleri	0,00	0,00	0,00
4 - Komisyon Gelirleri	0,00	0,00	0,00
5 - Kambiyo Karları	0,00	0,00	0,00
6 - Konusu Olmayan Karşılıklar	0,00	0,00	0,00
7 - Reeskont Faiz Geliri	0,00	0,00	0,00
8 - Faal. İle İlgili Diğer Olağan Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
G - Diğer Faal. Olağan Gider Ve Zararlar (-)	0,00	0,00	0,00
1 - Karşılık Giderleri	0,00	0,00	0,00
2 - Kambiyo Zararları	0,00	0,00	0,00
3 - Reeskont Faiz Gideri	0,00	0,00	0,00
4 - Diğer Olağan Gider Ve Zararlar	0,00	0,00	0,00
H - Finansman Giderleri	0,00	548.953,11	465.905,54
1 - Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	0,00	0,00	0,00
2 - Orta ve Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	0,00	548.953,11	465.905,54
Olağan Kar Veya Zarar	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
I- Olağandışı Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
1 - Önceki Dönem Gelir Ve Karları	0,00	0,00	0,00
2 - Diğer Olağandışı Gelir Ve Karlar	0,00	0,00	0,00
J- Olağandışı Gider Ve Zararlar	0,00	0,00	0,00
1 - Çalışmayan Kısım Gider Ve Zararları (-)	0,00	0,00	0,00

2 - Önceki Dönem Gider Ve Zararları (-)	0,00	0,00	0,00
3 - Diğer Olağan Dışı Gider Ve Zararlar (-)	0,00	0,00	0,00
Dönem Karı Veya Zararı	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
K - Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	0,00	9.432,67	26.042,19
Geçmiş Yıl Zarar Mahsubu	0,00	-507.217,57	47.163,36
Dönem Karı Veya Zararı	-507.217,57	47.163,36	130.210,93
K - Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	0,00	9.432,67	26.042,19
Dönem Net Karı Veya Zararı (-)	-507.217,57	37.730,69	104.168,75

7.4.NAKİT AKIM TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

Tablo 22- Nakit Akım Tablosu

Nakit Girişleri/ Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Dönem Başı Nakit Mevcudu	0	-584.943	311.814	1.208.571	1.893.611	2.687.645	3.481.680	5.417.865	7.354.052	9.290.239
Kredi Tutarı	3.921.094	0	0	0	0	0	1	2	3	4
Öz Kaynak	3.921.094	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Satış Gelirleri Toplamı	0	4.788.000	4.788.000	5.187.000	5.586.000	5.586.000	5.586.000	5.586.000	5.586.000	5.586.000
Hesaplanan KDV	0	861.840	861.840	933.660	1.005.480	1.005.480	1.005.480	1.005.480	1.005.480	1.005.480
Nakit Girişleri Toplamı	7.842.187	5.064.897	5.961.654	7.329.231	8.485.091	9.279.125	10.073.161	12.009.347	13.945.535	15.881.723
Nakit Çıkışları/ Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Sabit Yatırım Tutarı	6.226.884	0	0	0	0	0	0	0	0	0
İşletme Sermayesi	1.412.301	0	0	0	0	0	0	0	0	0
İşletme Giderleri Toplamı	0	3.128.413	3.128.413	3.389.114	3.649.816	3.649.816	3.649.816	3.649.816	3.649.816	3.649.816
İndirilecek KDV	787.945	482.520	482.520	522.730	562.940	562.940	562.940	562.940	562.940	562.940
Ödenecek KDV	0	0	0	381.626	442.540	442.540	442.540	442.540	442.540	442.540
Kredi Faiz Ödemeleri	0	548.953	465.906	371.231	263.303	140.264	0	0	0	0
Kredi Anapara Ödemeleri	0	593.197	676.245	770.919	878.847	1.001.886	0	0	0	0
Nakit Çıkışları Toplamı	8.427.131	4.753.083	4.753.083	5.435.620	5.797.446	5.797.446	4.655.296	4.655.296	4.655.296	4.655.296
Dönem Sonu Nakit Mevcudu	-584.943	311.814	1.208.571	1.893.611	2.687.645	3.481.680	5.417.865	7.354.052	9.290.239	11.226.427
Amortisman	1.063.470	1.063.470	1.063.470	1.063.470	1.063.470	417.913	59.982	59.982	59.982	59.982
Vergi Öncesi Kar (Brüt Kar/Zarar)	-507.218	47.163	130.211	-407.735	-269.436	376.121	1.876.202	1.876.202	1.876.202	1.876.202
Kurumlar Vergisi	0	9.433	26.042	0	0	75.224	375.240	375.240	375.240	375.240
Vergi Sonrası Kar (Net Kar/Zarar)	-507.218	37.731	104.169	-407.735	-269.436	300.897	1.500.962	1.500.962	1.500.962	1.500.962

7.5.GERİ ÖDEME SÜRESİNİN BELİRLENMESİ

Tablo 23- Yatırımın Geri Dönüş Süresi

Yatırımın Geri Dönüş Süresi	
Yatırımın Geri Dönüş Süresi	7,12

SONUÇ

Tablo 24- Yatırım Değerleri

Yatırım Değerleri	Sonuç
İlk Faaliyet Yılı İtibariyle Kapasite Kullanım Oranı	60%
İlk Faaliyet Yılı İtibariyle Tesis Kapasitesi	2.520.000
İlk Faaliyet Yılı İtibariyle İstihdam Kapasitesi	18
Toplam Yatırım Tutarı	7.842.187
Yatırımın Geri Dönüş Süresi (Yıl)	7,12
Sermayenin Karlılığı	0,96%



ORAN Orta Anadolu
Kalkınma Ajansı
Central Anatolia Development Agency

KAYSERİ Barbaros Mahallesi, Sümer Yerleşkesi
Kümeevler, No:1, P.K: 38080 Kocasinan/KAYSERİ
Tel: +90 352 352 6726
Fax: +90 352 352 6733
E-Posta: info@oran.org.tr

SİVAS Akdeğirmen Mah. Höllüklük Cad.
No: 39, 58040, SİVAS
Tel: +90 346 222 0800
Fax: +90 346 222 0820

YOZGAT Medrese Mahallesi, Hastane Caddesi,
İş Bankası Üstü, 5. Kat YOZGAT
Tel: +90 354 217 6726
Fax: +90 354 217 6726