



AYAKKABI YATIRIMI FİZİBİLİTE RAPORU

MALATYA – 2019

Yüklenici

AKDAN Danışmanlık A.Ş.



Proje Koordinatörü

Nilüfer ARIAK

Hazırlayanlar

Hasan Nuri ARIAK

Nilüfer ARIAK

Satılmış GÖKSÜLÜK

Özge Deniz ATAY

Ahmet BİRGİLİ

Fatih GÜLTEKİN

Şahin Nedim SİDDİKOĞLU

Aysel ERDEN

Katkı Sağlayanlar

Malatya Ticaret ve Sanayi Odası

Malatya İŞKUR İl Müdürlüğü

Fırat Kalkınma Ajansı

Başvuru Sahibi

Malatya Ticaret ve Sanayi Odası

Proje Hazırlama Dönemi

Mayıs-Haziran / 2019

İçindekiler

.....	0
Tablolar	5
Grafikler	6
Resimler	6
YÖNETİCİ ÖZETİ	7
.....	9
1. SEKTÖREL DEĞERLENDİRME	11
1.1. ÜRÜN TANIMI VE SINIFLANDIRILMASI	12
1.2. MAKROEKONOMİK GELİŞMELER	13
1.2.1 Dünya’da Ayakkabı Üretimi	13
1.2.2 Dünya’da Ayakkabı Tüketimi	16
1.2.3. Türkiye’de Ayakkabı Üretimi	17
1.2.4. Türkiye’nin Ayakkabı Dış Ticareti	19
1.3 TALEP ANALİZİ	29
1.3.1 Türkiye Hanehalkı Tüketiminde Ayakkabı	31
1.4 Malatya’da Üretim	32
1.4.1 Malatya’da Sanayi Alt Yapısı, Durumu Ve Organize Sanayi Bölgeleri	33
1.4.2 Malatya’nın Dış Ticareti	34
1.5 Teşvik Durumu	38
1.5.1. Katma Değer Vergisi İstisnası	39
1.5.2. Gümrük Vergisi Muafiyeti	39
1.5.3. Vergi İndirimi	39
1.5.4. Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği	39
1.5.5. Gelir Vergisi Stopajı Desteği	39
1.5.6. Sigorta Primi Desteği	40
1.5.7. Faiz Desteği	40
1.5.8. Yatırım Yeri Tahsisi	40
1.5.9. Katma Değer Vergisi İadesi	40
1.5.10. Bölgesel Teşvik Uygulamalarında Sağlanan Destek Unsurları	40
1.6 Malatya Ayakkabı Sektörü Gzft (Swot) Analizi	46
.....	47
2. TEKNİK DEĞERLENDİRME	48
2.1. Ayakkabı Üretim Yöntemleri	48

2.2. Üretim Aşamaları	49
2.3. Tesis'in Teknik Değerlendirmesi	56
2.3.1.Kapasite Seçimi.....	56
2.3.2.Kuruluş Yeri	57
2.3.3. Makine Ve Ekipman Bilgileri	58
2.3.4. İşgücü	61
2.3.5 Ayakkabı Üretim Maliyetleri	61
2.3.6 Bina Yapım Maliyeti	62
2.3.7 Mamül Ve Yarı Mamüllerin Stokta Tutulma Maliyetleri.....	63
2.3.8 Enerji, Doğalgaz ve Su Maliyetleri.....	63
.....	64
3. YATIRIMIN MALİ ANALİZİ.....	65
3.1. Sabit Yatırım Harcaması.....	65
3.1.1. Amortisman.....	66
3.2. Toplam İşletme Giderleri	67
4. İŞLETME GELİR VE GİDERLERİ	70
4.1.İşletme Gelirleri	70
4.2. İşletme Giderleri.....	72
4.3. İşletme Gelir-Gider Tablosu.....	74
5. FİNANSAL ANALİZ	77
5.1. Geri Dönüş Süresi	80
5.2. Net Bugünkü Değer	81
5.3. İç Karlılık Oranı.....	82
5.4. Başabaş Analizi	83
5.5. Fayda / Maliyet Oranı	84
YATIRIMIN KREDİ KULLANILARAK YAPILMASI HALİNDE FİNANSAL ANALİZ HESAPLAMALARI	85
Toplam İşletme Sermayesi	86
Kredi Kullanımı Sonrası Finansal Analiz	88
Geri Dönüş Süresi	90
Net Bugünkü Değer	91
İç karlılık Oranı.....	92
Başabaş Analizi	93
Fayda / Maliyet Oranı.....	94
6. EKONOMİK VE SOSYAL FAYDALAR.....	96

7. EKONOMİK ANALİZ.....	98
.....	103
8.SOSYAL ANALİZ.....	104
8.1. Sosyal Fayda-Maliyet Analizi.....	104
8.2. Sosyo-Kültürel Analiz (katılımcılık, cinsiyet etkisi vb.).....	105
8.3. Projenin Diğer Sosyal Etkileri.....	105
.....	106
9. BÖLGESEL ANALİZ.....	107
10. RİSK/ DUYARLILIK ANALİZİ.....	110
.....	113
11.DEĞERLENDİRME VE SONUÇ.....	114
EK 1 : MALATYA'DAKİ SEKTÖRÜN MEVCUT DURUMUNA GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL ANALİZİ.....	117
EK 2 : MALATYA'DA OLABİLECEK UYGUN KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE FİNANSAL ANALİZ.....	123
EK 3 : Ek 1 Ve Ek 2'deki Durumlar Dikkate Alınıp, Yatırımda Kredi Kullanılması Halinde Yapılan Finansal Analizler.....	129
EK 4 : ORGANİZASYON ŞEMASI.....	136
KAYNAKÇA.....	137

Tablolar

Tablo 1: Harmonize Sisteme Göre GTİP Kodları İle Ayakkabı Sıralaması	12
Tablo 2: Dünya Ayakkabı Sektöründe Üretimde Lider Ülkeler	13
Tablo 3: Dünya Ayakkabı Sektöründe İhracatta Lider Ülkeler	14
Tablo 4: Üç Ülkenin Ayakkabı İhracatından Elde Edilen Gelir (Birim:1000\$)	15
Tablo 5: Üç Ülkenin Ayakkabı İhracatındaki Ürün Miktarı (Birim: Tons)	15
Tablo 6: Türkiye’de Üretilen Toplam Ayakkabı Sayısı (çift)	17
Tablo 7: Türkiye’de Ayakkabı Sektöründe Girişimci Sayısı	18
Tablo 8: Türkiye Deri Ve Deri Ürünleri İhracatı (2019 Ocak)	19
Tablo 9: Türkiye’nin Yıllara Göre Ayakkabı İhracat Değerleri (Birim:1000\$)	20
Tablo 10: Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İhracatı (Birim: 1000\$)	21
Tablo 11: Türkiye’nin İhraç Ettiği Ayakkabı Miktarı (Birim:Tons)	21
Tablo 12 : 2016-2018 yılları arasındaki Katma Değerler (Çin, İtalya, Türkiye)	22
Tablo 13: Ayakkabı İhraç Edilen Başlıca Pazarlar (Birim:1000\$)	24
Tablo 14 : Türkiye’nin Yıllara Göre Ayakkabı İthalatı (Birim:1000\$)	25
Tablo 15: Türkiye’nin Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İthalatı (Birim:1000\$)	26
Tablo 16: Ayakkabı İthal Edilen Başlıca Ülkeler(Birim:1000\$)	27
Tablo 17: Hanehalkı Tüketim Harcamalarının Dağılımı	31
Tablo 18 : Malatya Küçük Sanayi Siteleri	33
Tablo 19: Malatya Organize Sanayi Bölgeleri	33
Tablo 20 : Malatya İmalat Sanayi Yıllık Üretim Verileri	33
Tablo 21: Malatya’nın 2015-2018 Yılları Arasındaki İhracat Durumu (Birim: 1000\$)	34
Tablo 22: Malatya İlinin İlk 10 Ülke Bazında İhracatı	35
Tablo 23: Malatya’nın Sektör Bazında İhracat Verileri	35
Tablo 24: Malatya İlinin İlk 10 Ülke Bazında İthalatı	36
Tablo 25: Malatya’nın Sektör Bazında İthalat Verileri	36
Tablo 26 : Malatya’nın Türkiye İçerisindeki Payı	37
Tablo 27 : Türkiye Ve Malatya’nın Sanayi Ekonomisi (Birim : 1000TL)	37
Tablo 28 : Malatya’nın 2015-2018 Yılları Arasındaki İhracat Durumu (Birim: 1000\$)	37
Tablo 29 : Malatya’nın Ayakkabı Sektöründe İhracat Durumu(Birim:\$)	37
Tablo 30 : Malatya Teşvik Sistemi Destek Unsurları	38
Tablo 31: Malatya İlinin Yararlanacağı Bölgesel Teşvikler	41
Tablo 32: : Malatya Bölgesel Desteklerden Faydalanabilecek Sektörler Ve Bölgeler İtibariyle Asgari Yatırım Tutarları Veya Kapasiteleri – 2019	41
Tablo 33: Bölgesel Teşvik Uygulama Tablosunda Belirtilen Dipnot ve Açıklamalar	44
Tablo 34 : Makine Listesi Ve Fiyatları	58
Tablo 35: Yıllık Personel Giderleri	61
Tablo 36: Bir Çift Ayakkabı Üretim Maliyeti (Merdane ve Jurdan Ortalama)(Birim :TL)	61
Tablo 37: Mamül (Satışa Hazır Ayakkabı)Stokta Tutulma Miktarı Ve Maliyetleri (Birim: TL)	63
Tablo 38: Yarı Mamüllerin Stokta Tutulma Miktarları Ve Maliyetleri (Birim :TL)	63
Tablo 39: Elektrik, Doğalgaz, Su Giderleri	63
Tablo 40: Ayakkabı Sabit Yatırım Harcama Türü	65
Tablo 41: Makine Ekipman Amortismanı	66
Tablo 42: Toplam İşletme Giderleri	67
Tablo 43 : Ayakkabı Üretimi İçin Kurulu Kapasite ve Tahmini Üretim Miktarı	70
Tablo 44 : Ayakkabı Toplam Satış Miktarı Ve Toplam Satış Gelirleri	71
Tablo 45 : Yıllık İşletme Giderleri	72
Tablo 46 : İşletme Gelir Ve Giderleri	74
Tablo 47 : Net Nakit Akımı	77

Tablo 48 : Geri Ödeme Süresi	80
Tablo 49 : Net Bugünkü Değer	81
Tablo 50 : İç Karlılık Oranı	82
Tablo 51 : Başabaş Noktası Analizi	83
Tablo 52 : Kredi Geri Ödeme	85
Tablo 53 : Toplam İşletme Sermayesi	86
Tablo 54 : Net Nakit Akım(Kredi İle)	88
Tablo 55 : Geri Dönüş Süresi(Kredi ile)	90
Tablo 56 : Net Bugünkü Değer (Kredi ile)	91
Tablo 57 : İç Karlılık Oranı (Kredi ile)	92
Tablo 58 : Başabaş Analizi (Kredi ile)	93
Tablo 59 : Ekonomik Yarar	99
Tablo 60 : Ekonomik Analiz Nakit Akım Tablosu	100
Tablo 61 : Performans Göstergeleri	108
Tablo 62: Risk Değerlendirmesi	110

Grafikler

Grafik 1 : Çin, Vietnam Ve İtalya'nın İhracat Katma Değerleri	15
Grafik 2 : Dünya'da Ayakkabı Tüketiminin Kıtasal Durumu	16
Grafik 3 : Türkiye'nin Ayakkabı İhracatı	20
Grafik 4 : Çin, İtalya Ve Türkiye'nin İhracat Katma Değerleri	22
Grafik 5 : Türkiye'nin ABD'ye Ayakkabı İhracatı	23
Grafik 6 : Türkiye'nin ABD'ye Ayakkabı İhracatının Ton Birim Fiyatı	23
Grafik 7 : Türkiye'nin Ükelere Göre Ayakkabı İhracatı	25
Grafik 8 : Türkiye Ayakkabı İthalatı	26
Grafik 9 : Türkiye'nin Ükelere Göre Ayakkabı İthalatı	28
Grafik 10 : Türkiye Hanehalkı Tüketimi	31

Resimler

Resim 1: Erkek Ayakkabısı	17
Resim 2: Türkiye Siyasi Haritasında Malatya	32
Resim 3 : Ayakkabı'nın Bölümleri	48
Resim 4 : Ayakkabı Silüetinin Çizimi	49
Resim 5 : Deri kesim işlemi	49
Resim 6 : Sayanın Hazırlanışı	50
Resim 7 : Sayanın Kalıba Yerleştirilmesi	50
Resim 8 : Kalıba çivi dizilmesi işleminin yapılması	51
Resim 9: Çivilerin kalıptan sökülmüş hâli	51
Resim 10 : Tabanın kalıplama tekniği ile basılması	52
Resim 11 : Örnek Ayakkabı Fabrikası	55
Resim 12 : Örnek Ayakkabı Fabrikası	56
Resim 13 : Örnek Fabrika Yerleşim Planı	57

YÖNETİCİ ÖZETİ

Bir girişimin, yatırımın veya projenin uygunluğunun belirlenmesinde, söz konusu yatırım öncesinde yapılacak fizibilite çalışması, yatırımcının başarıya ulaşmasında ya da olası verimsizliği en baştan ortaya koyarak risk değerlendirmesi yapılmasında önemli bir araçtır.

Fırat Kalkınma Ajansı tarafından hazırlanan "TRB1 Bölge Planı 2014-2023" hedef ve öncelikleri doğrultusunda 2018-2020 yıllarını kapsayan 2019 çalışma programı hazırlanmıştır. Bu çalışma programında yatırımların bölgenin ekonomik, sosyal ve kültürel gelişmesine katkı sağlayacak ve rekabet gücünü arttıracak nitelikte olması ve yatırımcılara yönelik fizibilite raporları ile somutlaştırılması planlanmıştır.

Yine Ajans tarafından gerçekleştirilen "Malatya'da Öne Çıkan Sektörler Raporu" ve "Malatya Yatırım Fırsatları Raporu" çalışması kapsamında, Malatya Ticaret ve Sanayi Odası 5 farklı sektörde araştırmalar yapmaya ve fizibilite hazırlatmaya karar vermiştir. Bu sektörlerden biri de ayakkabı imalatı sektörüdür.

Hazırlamış olduğumuz fizibilite raporu ile yatırım öncesinde, ayakkabı sektörüyle ilgili gerekli iktisadi, teknik ve mali analizler yapılmış, Malatya'nın sektör açısından durumu değerlendirilmiştir. Dünya ve Türkiye pazarının durumu incelenmiş, Türkiye'deki kapasite kullanım oranları ve talep göz önüne alınarak sektörle ilgili incelemeler yapılmıştır.

Ayakkabı sektörüne ilişkin yapılan bu çalışmada katma değer yüksek olması için geleneksel yöntemle üretimden ziyade yarı makinleşmiş veya tam makineleşmiş bir fabrika üretimi gerektiği anlaşılmıştır. Dünya'da ayakkabı pazarına bakıldığında ise tasarım ve kalitenin öne çıktığı görülmektedir.

Dünya'da ayakkabı sektörü incelendiğinde Asya ülkelerinin hakimiyetinde olduğu görülmektedir. Uzakdoğu, yüksek miktarda ucuz ve katma değeri düşük ürün satmaktadır. Avrupa'da İtalya, Portekiz gibi ülkelerin tasarım odaklı ilerlemesi katma değerlerini artırmaktadır. Türkiye ayakkabı sektörü Asya ülkelerinde olduğu gibi katma değeri yüksek olmayan ürünler satmakta ve ucuz iş gücünün olduğu Çin ile rekabet etmesi gerekmektedir.

Ayakkabı imalatında İstanbul ve Gaziantep lider illerdir. Malatya'da mevcut durumda ayakkabı imalatı yapan ve önde gelen firmalardan MARCOMEN'in günlük 5000 çift üretim kapasitesi vardır. Ancak halihazırda günlük 2000-2500 çift ayakkabı üretimi yapmaktadır. Sektörde %50 kapasite kullanım oranı ile çalışılmaktadır. Sektörde katma değerin düşük olması, 15-18 aya varan tahsilat süreleri, stokta tutulan mamül ve yarı mamül ürünlerin artan maliyeti, tüketici talebinin daralması önemli sorunlardır. Sektörün önde gelen firmalarından Hotiç, Yeşil Kundura gibi firmalar ekonomideki dalgalanmalar, yüksek faiz oranlarının uzun vadeli yatırımlara imkan vermemesi, ithal girdilerin kurdan etkilenmesi, satışlarda meydana gelen düşüş ve kısa vadeli ödemeleri karşılayamamasından dolayı 2018 yılında konkordato ilan etmiştir. 2018 yılında bu sebeplerden dolayı konkordato ilan eden ve küçülmeye giden ayakkabı firmaları bulunmaktadır. Sektördeki iyileşme iç ve dış talebin artmasına, kapasite kullanım oranının %50'den %80'e yükselmesine bağlıdır.

Çalışma kapsamında kullanılan bilgiler, güncel ve resmi verilerdir . TÜİK, Sanayi Ve Teknoloji Bakanlığı, Ticaret Bakanlığı, Malatya Sanayi Ve Ticaret Odası, Fırat Kalkınma Ajansı, TOBB kaynaklarından temin edilmiştir. Sabit yatırıma ilişkin teknik veriler ACAR İNŞAAT ve 1.OSB yönetimi, sektördeki makine – ekipmana ilişkin bilgiler makine üreticileri (Eser Makina, Merthan Makina, Dedemak Makina, Fantes Makina), üretime ilişkin bilgiler benzer işletmelerin sahada ziyaret edilmesi, MARCOMEN, FLO ve konu uzmanları ile yüzyüze görüşmeler sonucunda üretimin işleyişi gözlemlenerek düzenlenmiştir.

Resmi veriler, ayrıntılı analizler ve gerçekçi saha öngörülleri ile uzman bir ekip tarafından hazırlanmış olduğumuz “Ayakkabı Sektörüne İlişkin Fizibilite Raporunun” karar alıcılara faydalı olmasını, yatırımın uygun görülmesi halinde yatırımcılara, bölge üreticisine, Malatya başta olmak üzere ülkemizin üretimine katkıda bulunmasını temenni ederiz.

AKDAN DANIŞMANLIK A.Ş.

Nilüfer ARIAK

BÖLÜM 1

SEKTÖREL DEĞERLENDİRME



1. SEKTÖREL DEĞERLENDİRME

Ayakkabıcılık sektörü küresel çapta yaşanan ekonomik krizlerden en az etkilenen ve istikrarlı büyüyen sektörlerden biridir. Refah seviyesi yüksek olan ülkelerde kişi başına ayakkabı tüketimi, gelişmekte olan ve az gelişmiş ülkelere nazaran daha yüksektir. Kişi başına yıllık tüketim ortalaması (çift) İngiltere’de 8,1, ABD’de 7,5, İspanyada 6,3 iken Türkiye’de 2,5-3’ler düzeyindedir.

Sektörün fiyat ve kaliteye olan duyarlılığı nedeniyle; üretim, sürekli olarak işgücü maliyetinin ucuz olduğu yerlere kaymaktadır. Emegın pahalı olduğu ülkeler, ayakkabı talebini yurtdışından karşılamaya çalışmakta ve kalkınmaya bağılı olarak da üretim bölgesel değışimlere uğramaktadır. Dünya ayakkabı sanayi 1970’li yılların sonuna doğru işgücünün pahalı olduğu ülkelere, emegın daha ucuz ve deri işleme sanayinin daha güçlü olduğu ülkelere ve özellikle de Asya ülkelerine doğru kaymaya başlamıştır. Çin, en büyük ayakkabı üreticisi ülke konumuna gelmiştir. Dünya’da, Çin hariç büyük ihracatçı ülkelerin tamamının ağırlıklı olarak deri ayakkabı ihraç ettikleri ve deri ayakkabı üretiminde uzmanlaşmış oldukları görülmektedir. Önümüzdeki yıllarda deri ayakkabı alt sektöründe daha yoğun bir rekabet yaşanacaktır.

Türkiye ayakkabı sektörünün İspanya, Portekiz gibi Avrupalı üreticilerle rekabet edebilecek arz potansiyeli vardır. Ancak ayakkabı markalarımız ve üretim potansiyelimiz dünyada yeterince bilinmemektedir. Özellikle İspanya, Portekiz ve İtalya gibi Avrupalı ayakkabı üreticisi ülkelerle rekabet etmemiz için sektörün tanıtımına ağırlık verilmesi gerekmektedir.

Türkiye’nin rekabet gücünün son yıllarda artması ve sektörel olarak sürdürülebilir büyümenin sağlanması bazı stratejik kararların alınması ve uygulanmasının sonucudur.

Bu kararlar ve uygulamalar aşağıda sıralanmıştır:

- Firmalar sermayelerinin önemli bir bölümünü teknoloji geliştirmek yerine OSB’lerde dahil olmak üzere arazi, bina ve altyapı yatırımlarına ayırmak zorunda kalmakta, yeni, yenileme ve tevsi yatırımlarında zorlanmaktadır. Organize Sanayi Bölgelerinde yer alan parsellerin tamamen veya kısmen bedelsiz tahsisinin sağlanması yönünde iyileştirmelerin yapılması ,
- Gümrüklerde ardiye hizmetleri firmalar için önemli zaman kayıpları ve yüklü maliyetler oluşturmaktadır. Dış ticaret işlemlerinde depolama maliyetlerinin düşürülmesine ilişkin düzenlemelerin yapılması,
- Makine ve teçhizat alımına KDV istisnası getirilmesi, özellikle teşvikler kapsamında kullanılacak makinaların KDV’den muaf tutulması,
- İşbaşı eğitim desteğı kapsamında imalat sanayine pozitif ayrımcılık sağlanması, bu uygulamalardan bazılarıdır.

1.1. ÜRÜN TANIMI VE SINIFLANDIRILMASI

Ayakkabı; çorabın dışında ayağa giyilen ayak için üretilmiş her türlü ayak giysisidir . İskarpın, bot, çizme, terlik gibi ayak giysilerini ifade etmektedir. Ayakkabı üretimi, TC Ticaret Bakanlığı sektör sınıflandırmasına göre imalat sanayii kapsamındaki deri ve deri ürünleri sanayiinin altında yer almaktadır ve lastik ve / veya plastik hammaddeden yapılanlar da dâhil olmak üzere, ayağa giyilen her türlü ayakkabının üretimini kapsamaktadır.. Gümrük Tarife Cetveli’nde tanımlanmış olan tabanlar, topuklar, sayalar gibi aksam ve parçalar da ayakkabı sanayii içinde yer almaktadır. Bu aksam ve parçalar dışında yer alan bağ, toka, fermuar, vardola, yapıştırıcı, ökçe, çivi, kesici aletler, kalıplar gibi ayakkabı üretiminde kullanılan çok sayıda ürün ise tekstil, ağaç, metal, kimya, makine vb. diğer sanayiler içinde yer almaktadır.

Ayakkabılar, farklı kıstaslar kullanılarak çeşitli sınıflandırmalara tabi olabilirler. Ayakkabılar, kullananların cinsiyet ve yaşları yönünden kadın, erkek, genç kız ve genç erkek, çocuk ve bebek ayakkabıları olmak üzere beş sınıfa ayrılırken, ayakkabıları kullanım yerlerine göre kapalı alanlar, çalışma salonları, spor salonları, açık alanlara yönelik ayakkabılar olarak dört ayrı şekilde sınıflandırılmaktadır.

Diğer sınıflandırmalar, ayakkabının yüzünün tabana tutturuluş biçimi, topuk yüksekliği, taban uzunluğu, ayakkabı türleridir (bileği örten ayakkabılar, bileği örten botlar, çizmeler, sandaletler, spor ayakkabılar, terlikler vb).

1989 yılından bu yana ülkemizde esas alınan “Harmonize Sistem Nomanklatörü”ne göre ayakkabılar dörtlü bazda aşağıdaki gibi sınıflandırılmaktadır:

Tablo 1: Harmonize Sisteme Göre GTİP Kodları İle Ayakkabı Sıralaması

GTİP no	Madde ismi
64.01	Dış tabanı ve yüzü kauçuk veya plastik maddeden olan su geçirmez ayakkabılar
64.02	Dış tabanı ve yüzü kauçuk ve plastik maddeden olan diğer ayakkabılar
64.03	Dış tabanı kauçuktan, plastik maddeden, tabii veya terkip yoluyla elde edilen köseleden ve yüzü deriden olan ayakkabılar
64.04	Dış tabanı kauçuktan, plastik maddeden, tabii veya terkip yoluyla elde edilen köseleden ve yüzü dokumaya elverişli maddelerden olan ayakkabılar
64.05	Diğer ayakkabılar
64.06	Ayakkabı aksamı, çıkarılabilir iç tabanlar, topuk rampası ve benzeri eşya, tozluklar, dizlikler vb.

Türk Standartlar Enstitüsü (TSE) tarafından hazırlanan ayakkabı standardı ise TS 5550’dir. TSE tarafından hazırlanan 9 tane ayakkabı standardı vardır. Ancak bunların hiçbirisi zorunlu uygulama değildir. İhracat yapan üreticiler, ithalatçılar tarafından talep edilen standarda uygun üretim yapmaktadır.

1.2. MAKROEKONOMİK GELİŞMELER

1.2.1 Dünya’da Ayakkabı Üretimi

Dünya ayakkabı üretiminde sırasıyla Çin, Hindistan, Vietnam, Endonezya, Brezilya , Bangladeş, Türkiye, Pakistan, Meksika ve İtalya ilk sıralarda yer alan ülkelerdir.

Dünya ayakkabı üretiminin %87’si Asya ülkeleri tarafından karşılanmaktadır.

Dünya’da ayakkabı sektöründe lider olan ülkeler ve 2016 yılında üretilen 23 milyar çift ayakkabının ülkelere göre dağılımları Tablo 2’de verilmiştir. 2017 yılında ise %2 artış göstererek 23,5 milyar çift ayakkabı üretilmiştir.

Tablo 2: Dünya Ayakkabı Sektöründe Üretimde Lider Ülkeler

Ülkeler	Pay Dağılımları
Çin	57%
Hindistan	9.8%
Vietnam	5.2%
Endonezya	4.8%
Brezilya	4.1%
Turkey	2.2%
Bangladeş	1.7%
Pakistan	1.6%
Meksika	1.1%
Tayland	0.9%
Toplam	88.4%

Kaynak: 2017 World Footwear Yearbook, APICCAPS, 2017

Dünya ayakkabı üretiminde ve ihracatında ilk sırada olan Çin, üretimdeki %57’lik payı ile sektördeki işgücünün %53’ünü istihdam etmektedir.

Çin orta ve düşük kalite ayakkabı üretimi ile dünyadaki en büyük üretici konumundadır. Çin, ayakkabı üretiminin önemli bir kısmını, dünyanın fabrikası olarak nitelendirilen ve birçok ürünün imal edildiği Dongguan bölgesinde gerçekleştirmektedir. Son on yılda ayakkabı üretiminde %30’luk büyüme gerçekleştiren Chendau ise Çin’deki diğer önemli üretim merkezidir. Kadın ayakkabı üretiminde öne

çıkan bu bölgedeki 1.500 ayakkabı imalatçısı üretimlerinin %70’ini, 100’ün üzerinde ülkeye ihraç etmektedir.

2016 yılında ihraç edilen 14 milyar çift ayakkabının ülkelere göre pay dağılımı gösterilmiştir. 2017 yılında ise ihraç edilen çift sayısı bir önceki yıla göre % 0,7 oranında (98 milyon çift) artmıştır.

Tablo 3: Dünya Ayakkabı Sektöründe İhracatta Lider Ülkeler

Ülkeler	Pay Dağılımları
Çin	67.3%
Vietnam	7.4%
Endonezya	1.9%
Almanya	1.8%
Belçika	1.7%
Hindistan	1.7%
Birleşik Krallık	1.6%
Turkey	1.5%
Italy	1.5%
Hong kong	1.5%
Toplam Oran	87.6%

Kaynak: 2017 World Footwear Yearbook, APICCAPS, 2017

2016 yılında Çin yüzde %67.3 oranıyla 9.4 milyar çift ayakkabı ihraç ederek pazarın lideridir. Bunu %7.4 oranla Vietnam takip etmektedir. Türkiye %1.5 payıyla 2016 yılında 210 milyon çift ayakkabı ihraç etmiştir.

Avrupa dünya ithalatının yarısını gerçekleştirmektedir. Toplam miktarın % 36.2'si ve değerin % 49.3'ü ile, ayakkabı ithalatının en önemli pazarıdır.

AB ülkeleri, dünya ayakkabı üretiminde miktar olarak %3-4'lük paya sahiptir. AB üretiminin 2/3'ü İtalya, İspanya ve Portekiz tarafından gerçekleştirilmektedir. 2017 yılında Avrupa dünya ihracatında %13-14'lük payıyla şimdiye kadar ki en yüksek değerine ulaşmıştır. Moda tasarımları ile dünya pazarına yüksek kalitede ürünler sunmaya çalışarak üretim adetlerini artırmaktan ziyade daha iyi tasarım, daha kaliteli malzeme ve daha rahat ayakkabı üretimi yapmayı hedeflemişlerdir. Bu durum yüksek iş gücü maliyetlerine yol açmaktadır. Üretim miktarı bazında Asya ülkeleri ile rekabet edemeyen Avrupa kıtasının, yüksek katma değerli ve nitelikli ürünler üretmesi ve satması, şuan pazarı elinde bulunduran Çin'den (ton başına)daha yüksek bir gelir elde ettiğini göstermektedir.

Aşğıdaki tablolarda Çin, Vietnam ve İtalyanın ihracat ve ithalat değerlerine bakarak katma değerleri arasındaki ilişki belirlenmiştir. Bu değerler bize , üretimin fazla olmasının, katma değerle doğru orantılı olmadığını göstermektedir.

Ayakkabı üretimi, emek yoğun ve düşük teknoloji ile üretimin mümkün olduğu bir sektördür ve emeğin düşük ücretli olduğu ülkelere doğru kaymaktadır. Asya ülkeleri dünya ayakkabı üretiminin %87'sini karşılamaktadır.

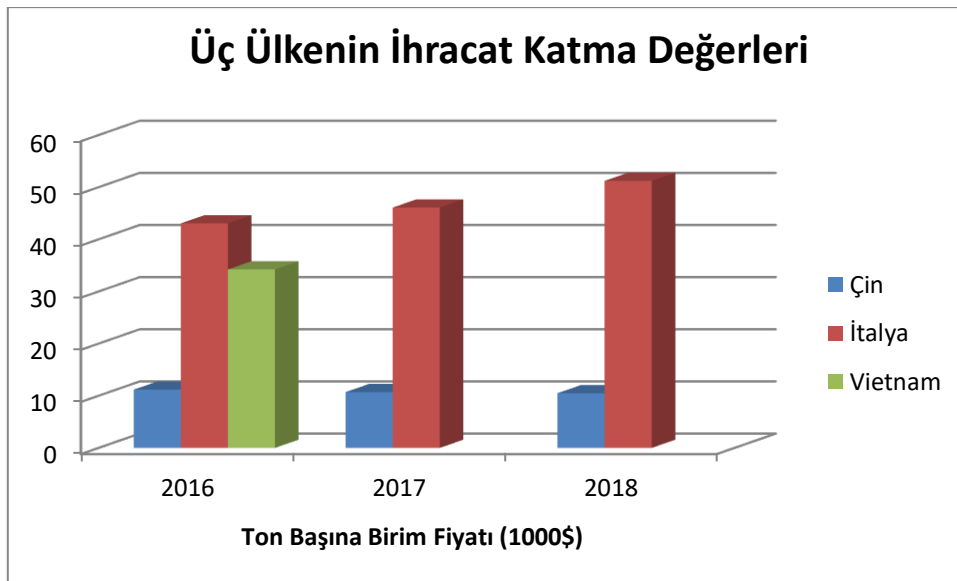
Çin bu piyasada hakim konumdadır. Ülkenin yüksek nüfusu ,üretimdeki girdi maliyetlerinin düşüklüğü, uzun saatler çalışan ucuz iş gücü, orta ve düşük sınıfta ayakkabı üretiminde rekabet etmesini mümkün kılmaktadır.

Tablo 4: Üç Ülkenin Ayakkabı İhracatından Elde Edilen Gelir (Birim:1000\$)

	2016	2017	2018
Çin	47.202.912	48.185.818	47.135.169
Vietnam	13.476.379	15.196.572	21.745.680
İtalya	10.667.961	11.270.530	12.211.518

Tablo 5: Üç Ülkenin Ayakkabı İhracatındaki Ürün Miktarı (Birim: Tons)

	2016	2017	2018
Çin	4.221.086	4.499.471	4.493.035
Vietnam	393.629	-	-
İtalya	247.686	244.494	238.435



Grafik 1 : Çin, Vietnam Ve İtalya'nın İhracat Katma Değerleri

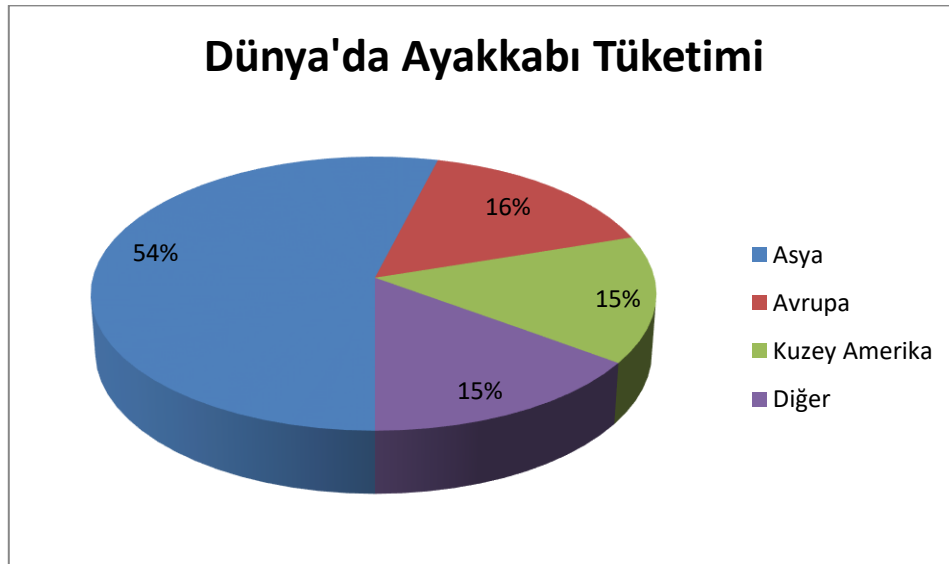
2018 yılında Çin 47,1 milyar dolar gelir elde etmiş, ton başına 10.490 dolar kazanmıştır. İtalya ayakkabı ihracatından toplam 12,2 milyar dolar gelir elde ederken ,ton başına 51.215 dolar kazanmıştır.

Çin'in katma değeri düşüktür. İtalya'nın tasarım ve marka ayakkabı üretimi dolayısıyla katma değeri yüksektir.

Markalaşmak ve marka ürün satmak ihracatta kazanç oranlarını artıran önemli bir unsurdur.

1.2.2 Dünya'da Ayakkabı Tüketimi

Asya, dünyada tüketilen ayakkabıların % 54'ünü, Avrupa %16'sını, Kuzey Amerika % 15'ini oluşturuyor. Çin, Hindistan, Japonya, Endonezya ve Pakistan dünya tüketiminin %40'ını oluşturmaktadır.



Grafik 2 : Dünya'da Ayakkabı Tüketiminin Kıtasal Durumu

1.2.3. Türkiye’de Ayakkabı Üretimi



Resim 1: Erkek Ayakkabısı

500 milyon çift üretim kapasitesi olduğu söylenen ayakkabı sektöründe, 2017 yılı TÜİK verilerine göre, üretilen toplam ayakkabı çifti sayısı 360.936.021’dir. Yıllık ayakkabı üretiminin %34’ünü, sayısı tekstil malzemesinden olan ürünler (ayakkabı, bot, terlik vb. spor ayakkabılar hariç), %30’unu tabanı ve sayısı kauçuk veya plastik malzemeden olan ürünler (ayakkabı, bot vb., su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç) oluşturmaktadır. Ayakkabı yan sanayii üretiminin toplam ayakkabı sanayi üretimi içindeki payı %5 dolayındadır.

Tablo 6: Türkiye’de Üretilen Toplam Ayakkabı Sayısı (çift)

Ürün tanımı / Üretim miktarı (çift sayısı)	2013	2014	2015	2016	2017
Su geçirmez ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayısı kauçuk veya plastik olanlar (koruyucu metal burunlu olanlar hariç)	10.372.543	8.367.356	4.979.810	6.466.248	8.012.574
Ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayısı kauçuk veya plastik olanlar (su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç)	116.968.558	124.985.245	85.012.334	105.031.992	107.915.120
Ayakkabı, bot vb., sayısı deri olan (spor ayakkabılar, koruyucu metal burunlu ayakkabılar ve çeşitli özel ayakkabılar hariç)	49.959.748	55.450.042	60.761.316	66.050.921	72.238.900
Ayakkabı, bot, terlik vb., sayısı tekstil malzemesinden olanlar (spor ayakkabılar hariç)	90.788.702	104.328.491	105.988.862	90.284.213	123.075.857
Spor ayakkabılar, tenis, basketbol, jimnastik, antrenman vb. için	1.359.130	12.336.753	18.322.005	27.555.008	29.227.270

Diğer spor ayakkabılar (kayak ve paten ayakkabıları hariç)	3.870.927	5.945.812	6.750.459	9.282.009	7.410.112
---	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Kaynak: TÜİK, Sanayi Ürünleri Yıllık Üretim ve Satış İstatistikleri, 2013-2017

Tablo 7: Türkiye’de Ayakkabı Sektöründe Girişimci Sayısı

Ürün tanımı / Girişimci Sayısı	2013	2014	2015	2016	2017
Su geçirmez ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (koruyucu metal burunlu olanlar hariç)	34	33	32	28	31
Ayakkabı, bot vb., tabanı ve sayası kauçuk veya plastik olanlar (su geçirmez ayakkabılar veya spor ayakkabılar hariç)	83	82	79	88	92
Ayakkabı, bot vb., sayası deri olan (spor ayakkabılar, koruyucu metal burunlu ayakkabılar ve çeşitli özel ayakkabılar hariç)	288	277	259	297	317
Ayakkabı, bot, terlik vb., sayası tekstil malzemesinden olanlar (spor ayakkabılar hariç)	86	89	85	87	85
Spor ayakkabılar, tenis, basketbol, jimnastik, antrenman vb. için	35	37	40	51	64
Diğer spor ayakkabılar (kayak ve paten ayakkabıları hariç)	17	20	21	23	23

Kaynak: TÜİK, Sanayi Ürünleri Yıllık Üretim ve Satış İstatistikleri, 2013-2017

Tablo 7 ürün gruplarına göre girişimci sayılarını göstermektedir. Sayası deriden ürünleri imal eden işletmelerin sayısı 2016’da 297 iken 2017’de %6,8 artmış ve 317’ye yükselmiştir. Tabanı, sayası kauçuk ve plastik ürünler imal edenlerin sayısı, 2016’da 88 iken 2017’de %4,5 artmış ve 92’ye yükselmiştir. Sayası tekstil malzemesinden ürün imal eden işletmelerin sayısı 2016 - 2017 yılları arasında 87 iken %2,3 oranında azalmış ve 85’e düşmüştür. Aynı yıllarda spor ayakkabı imalatçılarının sayısı %25,5 oranında artmış ve girişimci sayısı 51’den 64’e çıkmıştır. Bu Türkiye’de sayası deri olan ayakkabılara ilginin devam ettiği ve spor ayakkabı üretimine talep olduğunu göstermektedir.

1.2.4. Türkiye'nin Ayakkabı Dış Ticareti

1.2.4.1 Türkiye'nin Ayakkabı İhracatı

TÜİK dış ticaret istatistiklerine göre, deri ve ayakkabı sektörün 2017 yılı ihracatı, 2016 yılına göre % 8 artışla 1,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem Türkiye'nin genel ihracatı % 10,2 artışla 157 milyar dolardır. Deri ve deri ürünleri ihracatının, toplam ihracat içindeki payı bu dönemde % 1'e yakındır.

Tablo 8: Türkiye Deri Ve Deri Ürünleri İhracatı (2019 Ocak)

Birim: 1.000 \$		2017 OCAK- ARALIK	2018 OCAK- ARALIK	DEĞİŞİM %	2018 OCAK	PAY %	2019 OCAK	PAY %	DEĞİŞİM %
1	RUSYA FEDERASYONU	199.455	255.422	28,1	22.597	17,5	12.975	11,1	-42,6
2	İTALYA	86.816	111.109	28,0	8.336	6,5	10.254	8,7	23,0
3	ALMANYA	121.443	122.814	1,1	11.803	9,1	8.349	7,1	-29,3
4	IRAK	105.917	97.419	-8,0	6.392	5,0	5.959	5,1	-6,8
5	FRANSA	64.544	65.848	2,0	6.156	4,8	5.314	4,5	-13,7
6	İSPANYA	45.925	53.456	16,4	4.543	3,5	4.814	4,1	6,0
7	İNGİLTERE	57.673	54.406	-5,7	4.187	3,2	3.851	3,3	-8,0
8	SUUDİ ARABİSTAN	39.494	35.584	-9,9	2.288	1,8	3.671	3,1	60,4
9	ROMANYA	37.381	44.419	-17,3	3.634	2,8	3.520	3,0	-3,2
10	BULGARİSTAN	61.616	35.348	-42,6	3.359	2,6	3.379	2,9	0,6
İLK 10 ÜLKE TOPLAMI		820.755	875.844	6,7	73.295	56,8	62.086	52,9	-15,3
İLK 50 ÜLKE TOPLAMI		1.381.050	1.506.984	9,1	118.733	92	107.915	92,0	-9,1
DİĞER ÜLKELER VE S.BÖLGELER		142.014	160.391	12,9	10.273	8,0	9.422	8,0	-8,3
AB(28) TOPLAMI		623.067	649.173	4,2	55.178	42,8	51.344	43,8	-6,9
TOPLAM DERİ İHRACATI		1.523.063	1.667.375	9,5	129.007	100,0	117.337	100,0	-9,0

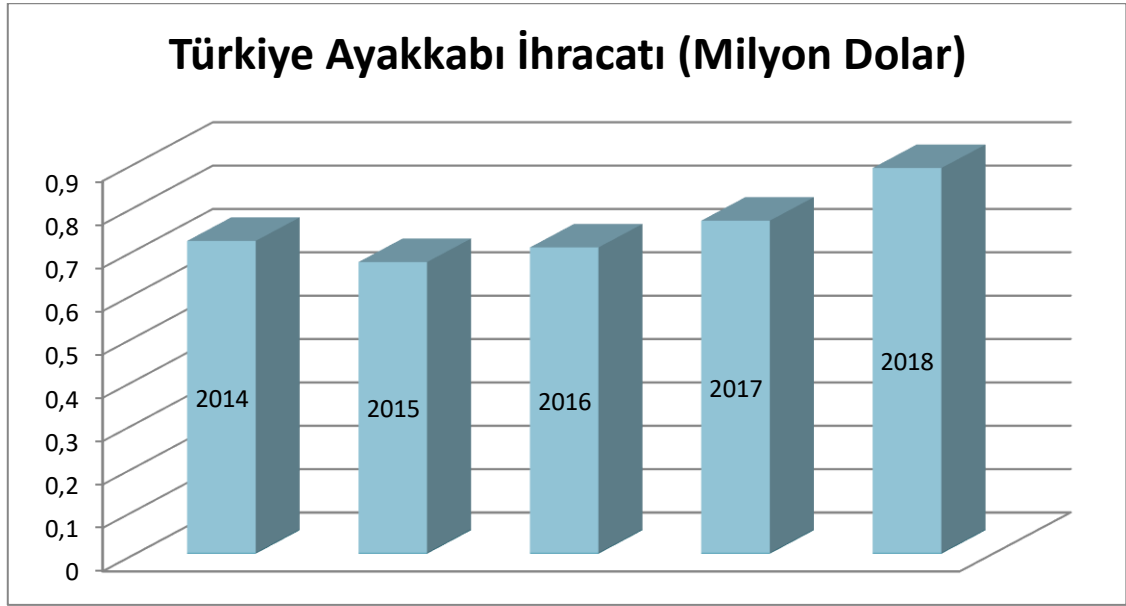
Kaynak: İstanbul Deri ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği

2018 yılının Ocak ayında deri ve deri mamulleri ürün grupları içerisinde, 74,3 milyon dolar değerinde ayakkabı ve aksesuarları ihracatı yapılmıştır. Ayakkabı ve aksesuarları grubu bir önceki yılın aynı ayına göre % 44,7 oranında artmıştır. Bu ürün grubunun toplam deri ve deri ürünleri ihracatı içerisindeki payı 2018 yılı Ocak ayında % 57,5'dur.

Tablo 9: Türkiye'nin Yıllara Göre Ayakkabı İhracat Değerleri (Birim:1000\$)

Yıl	Değer
2014	719.258
2015	670.444
2016	704.163
2017	765.970
2018	887.343

Kaynak:Trade Map



Grafik 3 : Türkiye'nin Ayakkabı İhracatı

2016 yılında 704,1 milyon dolar olan ihracat , 2017 yılında %8,06 oranında artmış ve 765,9 milyon dolara yükselmiştir. 2018 yılında bir önceki yıla göre %14 oranında ihracat artmış ve 887,3 milyon dolara yükselmiştir.

Bunun nedeni dolar kurunda meydana gelen hızlı yükseliş ve TL'deki değer kaybının döviz bazında ürünleri ucuzlatmasıdır.

Tablo 10: Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İhracatı (Birim: 1000\$)

Gtip No	2014	2015	2016	2017	2018
64.01	12.158	12.484	11.410	13.358	14.619
64.02	161.884	160.453	183.084	189.665	196.920
64.03	339.927	281.933	268.028	327.065	404.912
64.04	102.225	116.595	138.882	139.254	163.918
64.05	51.212	55.368	61.980	58.919	67.195
64.06	51.851	43.610	40.780	37.709	39.779
Toplam	719.258	670.444	704.163	765.970	887.343

Kaynak: Trade Map

Ayakkabı ihracatının ürün gruplarına dağılımına baktığımızda ihracatımızın son beş yılda %43,28'i, yüzü deriden mamul ayakkabılardır. 2018 yılında 404,9 milyon dolarlık yüzü deriden mamul ayakkabı ihraç edilmiştir. İkinci sırada 196,9 milyon dolarlık ihracatla dış tabanı ve yüzü kauçuk ve plastik maddeden olan ayakkabılar yer almaktadır.

Tablo 11: Türkiye'nin İhraç Ettiği Ayakkabı Miktarı (Birim: Tons)

	2016	2017	2018
Türkiye	88.423	94.962	108.110

Kaynak: Trade Map

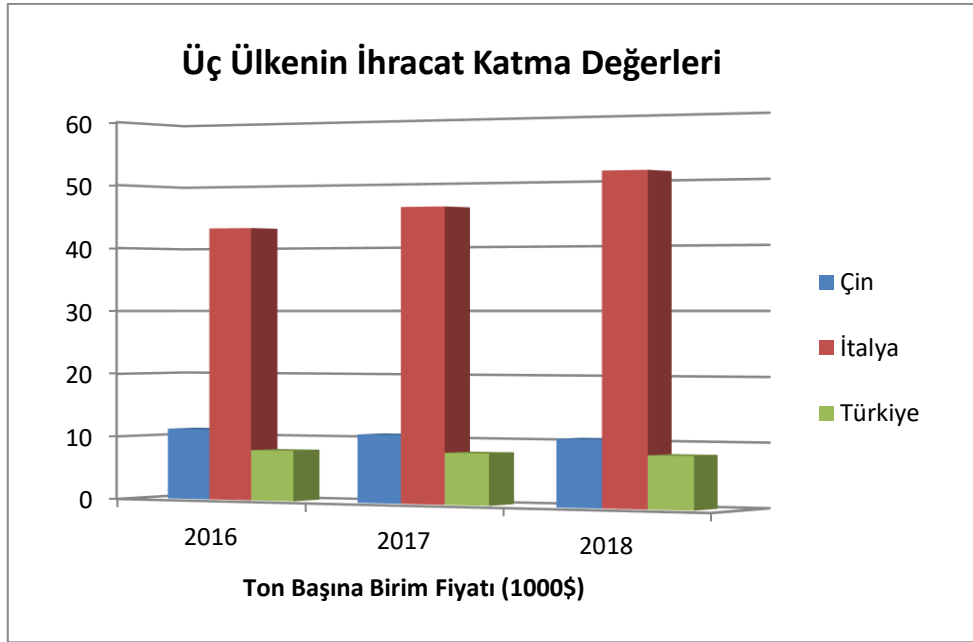
Türkiye'nin ihracatına baktığımızda ürün miktarında artış görmekteyiz. 2017 yılında, ton başına 8.066 bin dolar elde edilirken, toplam ihracat 765.9 milyon dolardır. 2018 yılında ,ton başına 8,207 bin dolar gelir elde edilmiş ve toplam ihracat 887.3 milyon dolardır.

Üretim miktarında dünya da beşinci olan Türk ayakkabı sektörünün katma değeri yüksek değildir.

Yükselişe geçen dolar kuru ve Türk lirasında meydana gelen değer kaybının ayakkabı ihracatını arttırdığını görmekteyiz. İtalya'nın katma değeri yüksek üretim yaparak pazarda yer edinmesi İtalya gibi tasarım ve marka odaklı ilerleyerek pazarda daha güçlü bir yer edinebileceğimizi göstermektedir.

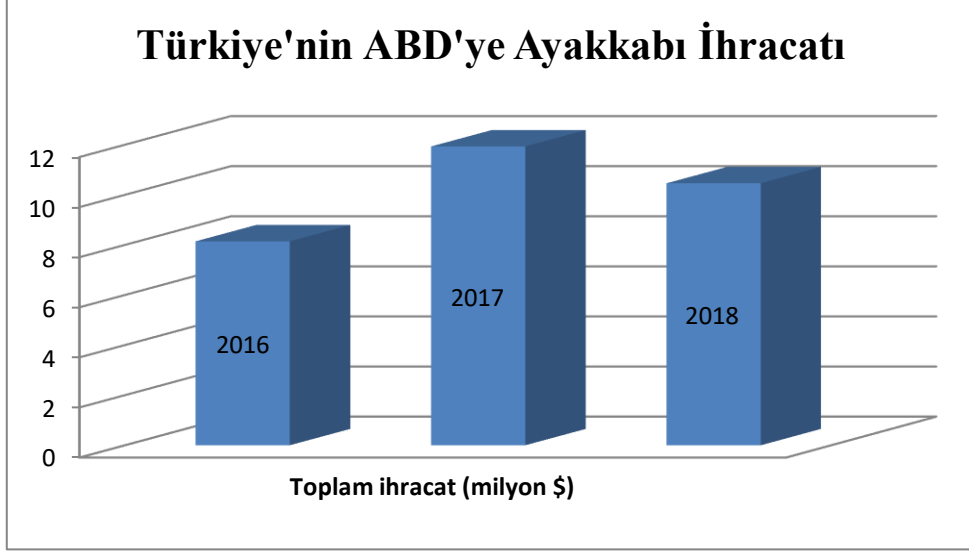
Tablo 12: 2016-2018 yılları arasındaki Katma Değerler (Çin, İtalya, Türkiye)

	2016	2017	2018
Çin	11.182	10.709	10.490
İtalya	43.070	46.097	51.215
Türkiye	7.963	8.066	8207

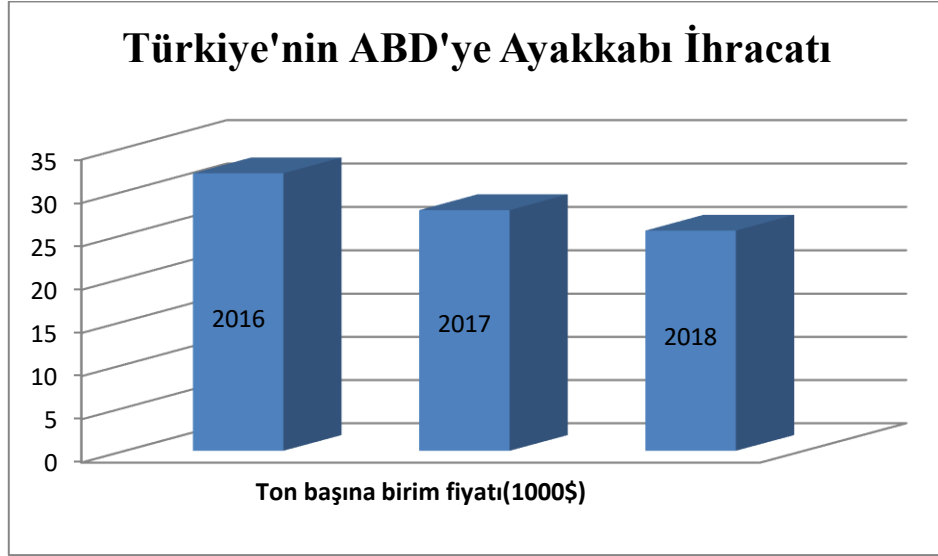


Grafik 4 : Çin, İtalya Ve Türkiye'nin İhracat Katma Değerleri

ABD, Türkiye'nin ayakkabı ihracatında 23.sıradadır. 2016 yılında Türkiye, ABD'ye ton başına 32,059 dolar , toplam 8,1 milyon dolarlık ihracat yapmıştır. 2017 yılında ton başına 27,813 dolar toplam 11,9 milyon dolar ve 2018 yılında ton başına 25,457 dolar ,toplam da 10,4 milyon dolar değerinde ihracat yapmıştır. Bu değerlerden görüldüğü gibi hem katma değerde hem de toplam gelirde düşüş olmuştur.



Grafik 5 : Türkiye'nin ABD'ye Ayakkabı İhracatı



Grafik 6 : Türkiye'nin ABD'ye Ayakkabı İhracatının Ton Birim Fiyatı

Ayakkabı, ABD'nin 1975 yılından itibaren Türkiye'yi dahil ettiği GTS'ye dahil olan ürünler içerisinde idi. Ancak ABD'nin Türkiye'yi genelleştirilmiş tercihler sistemi programından(GTS) çıkarmış olması, Türkiye'nin daha önce gümrüksüz ihraç ettiği ürünler için, 17 Mayıs 2019 tarihinden itibaren gümrük ödemesini gerektirecektir. Bunun ayakkabı satış fiyatlarında bir yükselmeye neden olacağını ve grafiklerde de gördüğümüz gibi ihracatı olumsuz etkileyeceğini ön görmekteyiz.

2018 yılında %14,8 ile Türkiye'nin en çok ayakkabı ihraç ettiği ülke Rusya'dır. %9,3 ile Irak ikinci sıradadır. %6,8 ile Almanya üçüncü sıradadır. Ülke bazında ihraç pazarlarımızda çeşitlenme olmasına rağmen daha çok komşu ve çevre ülkelere ayakkabı ihraç edildiği görülmektedir.

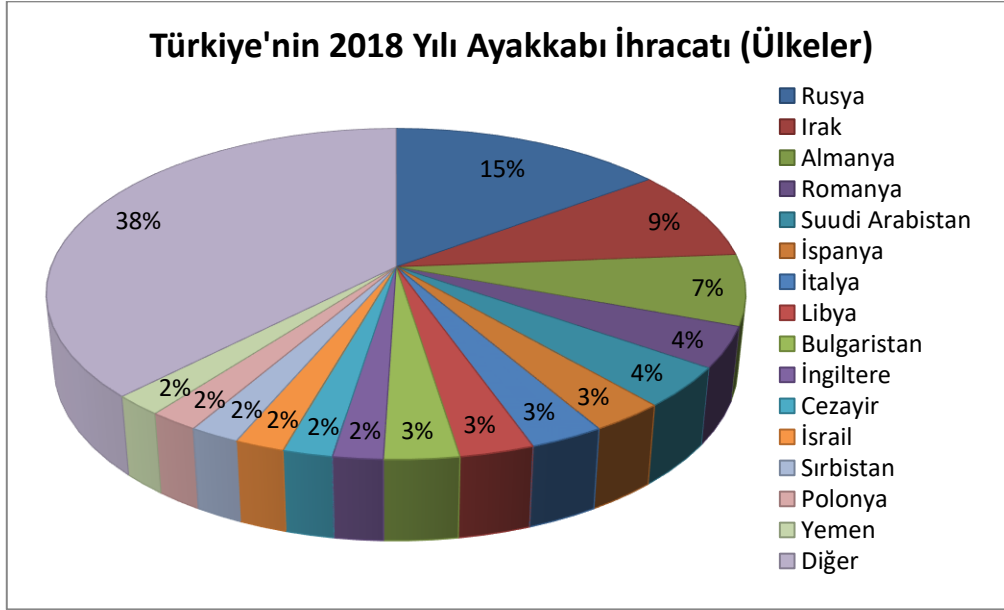
2018 yılında Türkiye'nin ayakkabı ihraç ettiği başlıca ülkeler Rusya, Irak, Almanya, Romanya ve Suudi Arabistan'dır. 2018 yılında bu beş ülkeye toplam 340,8 milyon dolarlık ihracat yapılmıştır.

Tablo 13: Ayakkabı İhraç Edilen Başlıca Pazarlar (Birim:1000\$)

İhraç edilen Ülke	2017 İhracatı	2018 İhracatı	Değişim %
Rusya	72.765	131.606	14
Irak	94.115	83.010	45
Almanya	46.970	61.024	-13
Romanya	27.366	33.110	23
Suudi Arabistan	36.026	32.140	17
İspanya	19.716	28.681	12
İtalya	18.223	23.881	31
Libya	12.461	22.953	24
Bulgaristan	44.852	22.711	46
İngiltere	23.173	21.376	-97
Cezayir	14.751	20.395	-8
İsrail	18.992	20.177	28
Sırbistan	17.019	16.871	6
Polonya	9.737	15.712	-1
Yemen	10.190	15.301	33
Liste Toplamı (ilk 15)	466.356	548.948	15
Genel Toplam	765.970	887.343	14

Kaynak:Trade Map

Grafikte 2018 yılında Türkiye'nin ayakkabı ihracat ettiği ülkelerin dağılımı yer almaktadır.



Grafik 7 : Türkiye'nin Ülkelere Göre Ayakkabı İhracatı

1.2.4.2 Türkiye'nin Ayakkabı İthalatı

2014 yılında 953,8 milyon dolar ithalat yapan Türkiye'nin , 2018 yılına gelene kadar son beş yılda, ithalatındaki parasal değişimi görmekteyiz.

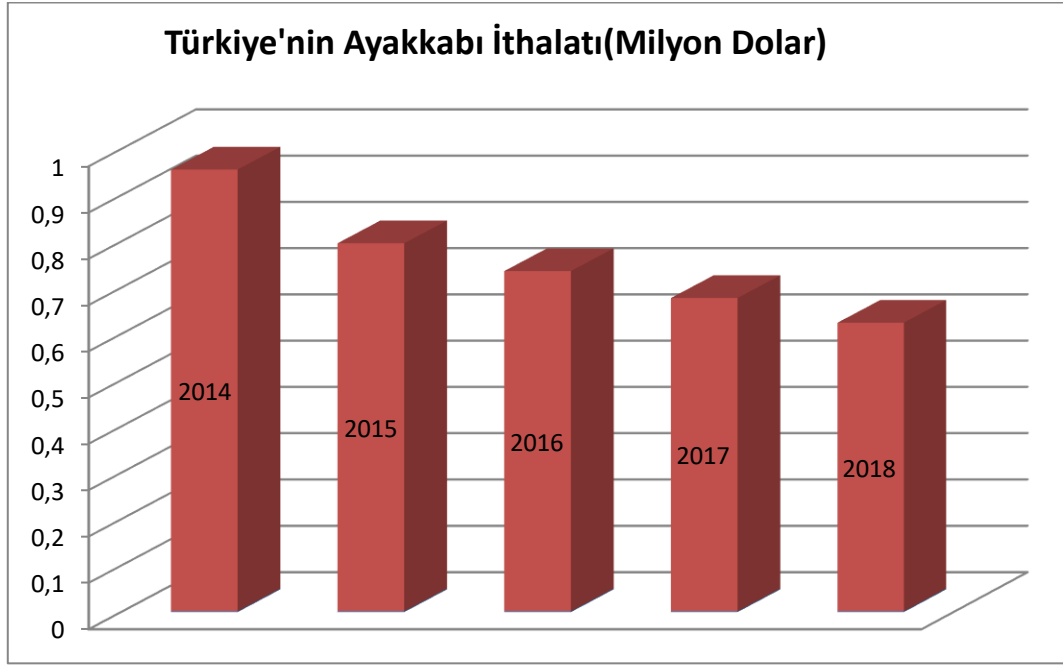
Tablo 14: Türkiye'nin Yıllara Göre Ayakkabı İthalatı (Birim:1000\$)

Yıl	Değer
2014	953.894
2015	794.567
2016	734.371
2017	676.127
2018	622.793

Kaynak: Trade Map

Türkiye, 2016 yılında bir önceki yıla göre %7,5'lik bir azalmayla 734,3 milyon dolar ithalat gerçekleştirmiştir. 2017 yılında 676,1 milyon dolarlık ithalat yapmış ve 2018 yılına geldiğimizde %8'lik azalma ile 622,7 milyon dolarlık ayakkabı ithalatı yapılmıştır.

Grafikte son beş yılda ayakkabı ithalatındaki azalma görülmektedir.



Grafik 8 : Türkiye Ayakkabı İthalatı

Tabloda görüleceği üzere 2018 yılında en çok dış tabanı kauçuktan, plastik maddeden, tabii veya terkip yoluyla elde edilen köseleden ve yüzü dokumaya elverişli maddelerden olan ayakkabılar (Gtip No: 64.04) ithal edilmiştir. 2018 yılında 262.6 milyon dolarlık ithalatla %42,1'lik paya sahip olduğunu görüyoruz. İkinci önemli ürün grubu, dış tabanı kauçuktan, plastik maddeden, tabii veya terkip yoluyla elde edilen köseleden ve yüzü deriden olan ayakkabılar %32,7'lik payla, 2018 yılında 203,8 milyon dolarlık ithalat gerçekleşmiştir(Gtip No: 64.03). Bu iki ürün grubunun toplam (parasal) oranı %74,8'dir ve ayakkabı ithalatının yarısından fazlasını karşılamıştır.

Tablo 15: Türkiye'nin Ürün Gruplarına Göre Ayakkabı İthalatı (Birim:1000\$)

Gtip No	2014	2015	2016	2017	2018
64.01	5.171	7.676	4.377	5.621	2.027
64.02	260.288	177.899	135.862	123.833	117.335
64.03	337.290	280.482	251.420	225.540	203.829
64.04	263.062	258.741	273.233	258.723	262.688
64.05	29.567	4.666	3.223	3.573	2.944
64.06	58.516	65.103	66.255	58.838	33.969
Toplam	953.894	794.567	734.370	676.128	622.792

Kaynak : Trade Map

Türkiye'nin 2017 yılı ayakkabı ithalatına bakıldığında, % 37,3'lük kısmını Çin'den temin ettiği ve 252,5 milyon dolarlık ithalat yaptığı görülmektedir. Çinden sonra ikinci sırada olan Vietnam'ın, %20,9 payla 141,3 milyon dolarlık ithalat yaptığı Tablo 16'da görülmektedir. Bu sırayı İtalya %14,4'lük payıyla takip etmektedir.

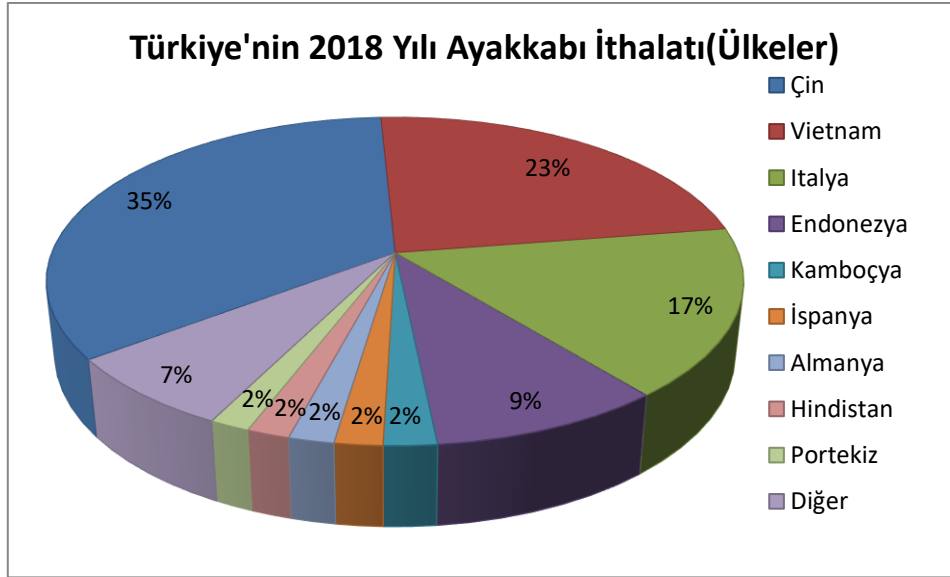
Tablo 16: Ayakkabı İthal Edilen Başlıca Ülkeler(Birim:1000\$)

Ithal Edilen Ülkeler	2017 İthalatı	2018 İthalatı	Değişim %
Çin	252.571	215.498	-17
Vietnam	141.366	146.182	3
İtalya	97.943	103.496	5
Endonezya	64.520	58.055	-11
Kamboçya	11.699	13.449	13
İspanya	11.892	11.846	0
Almanya	9.973	11.289	12
Hindistan	11.149	11.157	0
Portekiz	16.620	9.990	-66
Bangladeş	10.097	6.319	-60
Bosna Hersek	6.818	5.889	-16
Romanya	10.126	5.575	-82
Arnavutluk	2.105	3.491	40
Slovakya	2.316	2.742	16
Tunus	7.752	2.253	-244
Liste Toplamı (ilk 15)	656.947	607.231	-8
Genel Toplam	676.127	622.793	-9

Kaynak:Trade Map

2018 yılında %34,6'yla en büyük payın yine Çin'e ait olduğu ancak 2017 yılıyla karşılaştırıldığında % 17'lik bir azalma yaşandığı görülmektedir . Buna rağmen Çin pazardaki yerini hala korumaktadır. 2018 yılı ithalatında Çin'den sonra, ikinci sırada %23,4'lük pay ile Vietnam ve üçüncü sırada %16,6 payla İtalya yer almaktadır. 2018 yılında Türkiye'nin ayakkabı ithalatının %74,6'sı bu üç ülkeden tedarik edilmiştir.

Grafikte 2018 yılı ithalat yüzdelерinin ülkelere göre dağılımı gösterilmiştir.



Grafik 9 : Türkiye'nin Ülkelere Göre Ayakkabı İthalatı

Son yıllarda, Türkiye'nin ayakkabı ithalatında düşüş yaşanmaktadır. 2013 yılından itibaren dolar kurunda meydana gelen yükselme , yurtdışından tedarik edilen ürünlerde azalmaya yol açmıştır. Bu durum hem yerli üretimde, hem iç pazarda daralmaya sebep olmuştur. Türk lirasında yaşanan değer kaybı ve neticesinde yüksek faiz oranlarından dolayı uzun vadeli yatırım yapamayan yerli ayakkabı firmaları ise hem iç pazarda hem de dış pazarda istedikleri sonuçları elde edememektedir. 2017 yılında Türkiye'de ayakkabı üretimin artmış olması yerli ürüne olan talebin de arttığını göstermektedir.

Bununla birlikte Çin'den ayakkabı ithal etme oranı %17 oranında azalmıştır. Sebebinin düşük segment ve kalite standartlarının altında olan Çin ürünlerinden kaynaklı olduğu görülmektedir. İtalya'dan yapılan ithalat %5 oranında bir artış olmasının tasarım ve marka değeriyle alakalı olduğu görülmektedir.

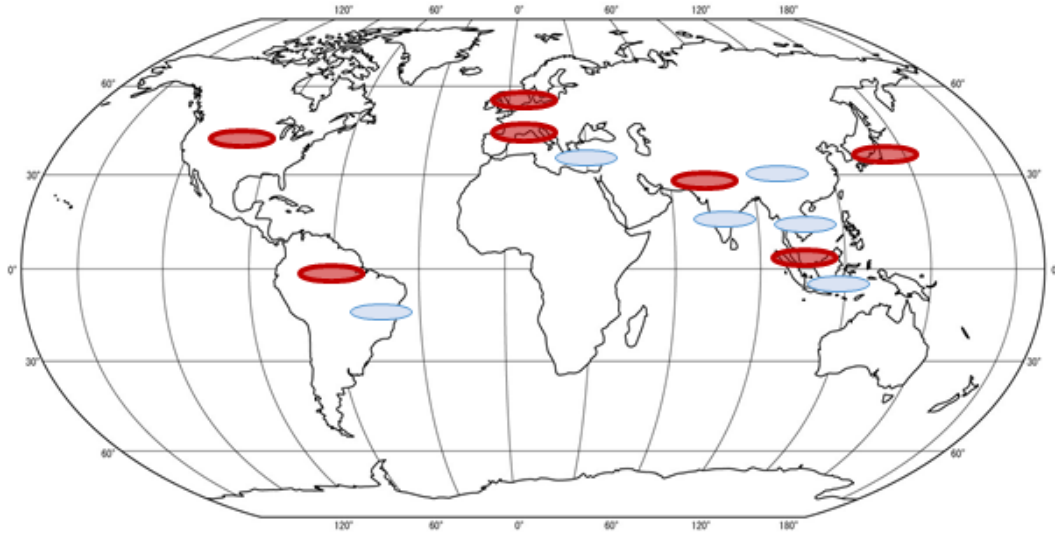
1.3 TALEP ANALİZİ

Ayakkabı sektörünün büyüme ve gelişme sürecinde ihracat ve yurt içi talep belirleyici konumdadır. Türkiye'nin ayakkabı ihracatı 2009 yılında küresel ekonomik krizin dünya pazarlarında yarattığı daralma hariç tutulduğunda her geçen yıl artış göstermektedir. Ayakkabı sektörü ihracatının ürün gruplarına göre dağılımına bakıldığında değer bazında ilk sırayı yüzü deriden üretilmiş ayakkabılar oluşturmaktadır. İkinci sırada yüzü dokuma maddelerinden, tabanı kauçuk veya plastik maddeden ayakkabılar bulunmaktadır. Ayakkabı ihracatında son yıllarda yaşanan artış, ihracatın ithalatı karşılama oranının % 75-85 düzeylerinde olduğunu göstermektedir.

Türkiye'nin yıllık ayakkabı üretim kapasitesi 500 milyon çifttir. 2017 yılı TÜİK verilerine göre 360 milyon çift ayakkabı üretimi yapılmıştır. Ayakkabı sektöründe kapasite kullanım oranını %72'dir.

İç pazarda yaklaşık 220 milyon çift ayakkabı tüketilmektedir. Türkiye'nin ekonomik durumu ve dış pazarlar dikkate alındığında iç pazardaki ihtiyacın karşılanabiliyor olması ithal ayakkabı satışını azaltmaktadır. Son yıllarda ayakkabının bir ihtiyaçtan çok bir moda aracı haline gelmesi ayakkabıya olan ilgiyi(talebi) arttırmaktadır.

Türkiye'nin coğrafi konumu, Avrupa ve Asya pazarlarına ulaşım açısından avantaj sağlamaktadır.



- Dünyada Ayakkabı Üretimi Yapılan Bölgeler
- Dünyada Ayakkabı Talebinin Yoğun Olduğu Bölgeler



- Türkiye'de Ayakkabı Talebinin Yoğun Olduğu Bölgeler
- Türkiye'de Ayakkabı Üretimi Yapılan Bölgeler

1.3.1 Türkiye Hanehalkı Tüketiminde Ayakkabı

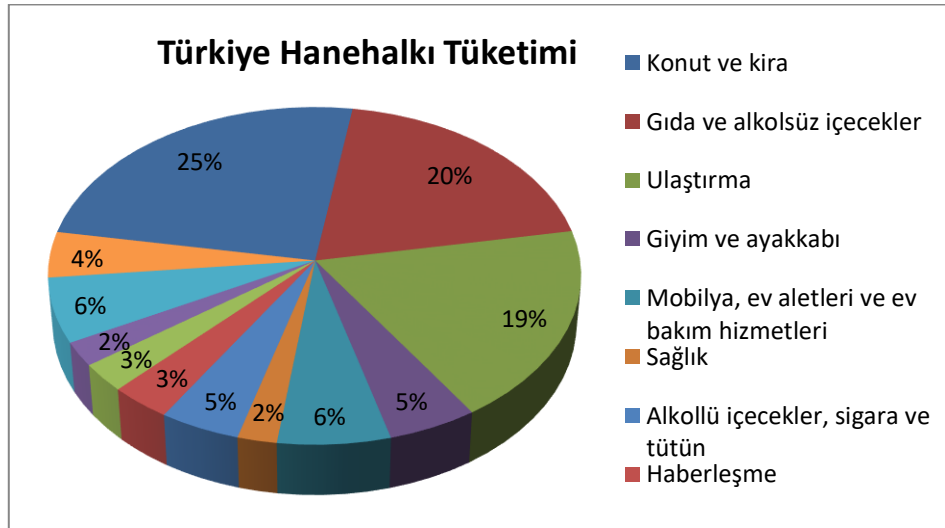
2017 yılı TÜİK verilerine göre, giysi ve ayakkabının, hanelerin toplam harcamaları içindeki payı %5,0'dır.

Tablo 17: Hanehalkı Tüketim Harcamalarının Dağılımı

	2016	2017
Hanehalkı Sayısı	22.296.723	23.032.954
Gıda ve alkolsüz içecekler	19,5	19,7
Alkollü içecekler, sigara ve tütün	4,4	4,5
Giyim ve ayakkabı	5,2	5,0
Konut ve kira	25,2	24,7
Mobilya, ev aletleri ve ev bakım hizmetleri	6,3	6,3
Sağlık	2	2,2
Ulaştırma	18,2	18,7
Haberleşme	3,7	3,4
Eğlence ve Kültür	2,8	2,7
Eğitim Hizmetleri	2,3	2,3
Lokanta ve oteller	6,4	6,2
Çeşitli mal ve Hizmetler	4,2	4,4
Toplam	100	100

Kaynak: TÜİK Hanehalkı Tüketim Araştırması

Aşağıdaki grafikte görüldüğü gibi hanehalkı tüketiminde birinci sırada konut ve kira %25, ikinci sırada %20 ile gıda ve alkolsüz içecekler, üçüncü sırada %19 ile ulaştırma yer alırken,giyim ve ayakkabı tüketimi %5 ile altıncı sıradadır.



Grafik 10 : Türkiye Hanehalkı Tüketimi

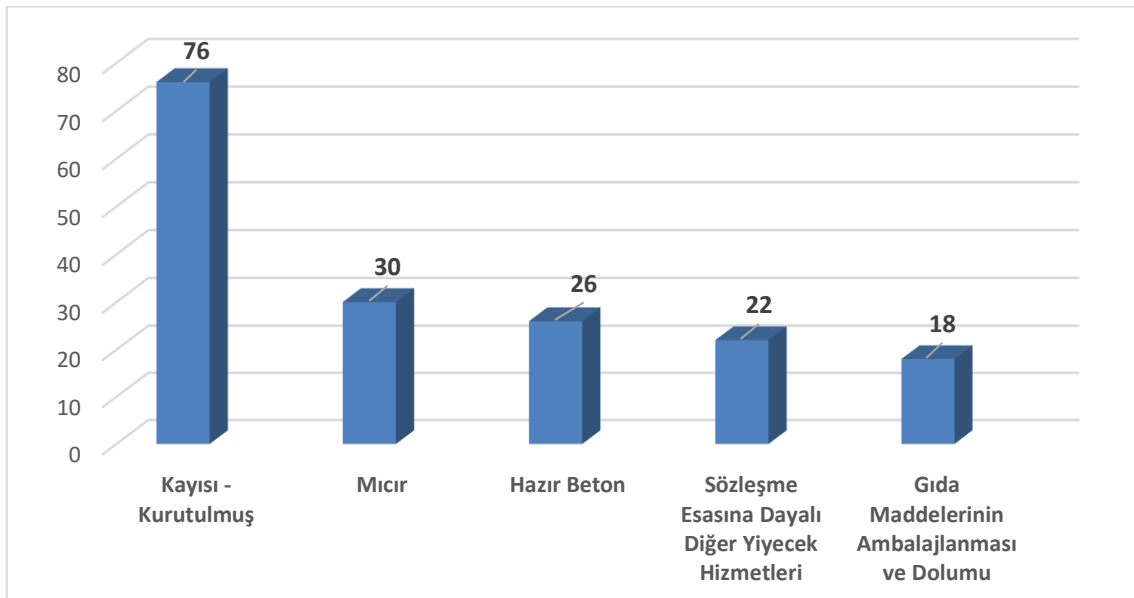
1.4 Malatya'da Üretim



Resim 2: Türkiye Siyasi Haritasında Malatya

TOBB sanayi veritabanı kayıtlarına göre 2019 Ocak ayı itibariyle gıda sektöründe kurutulmuş kayısı Malatya'da en çok kapasite raporu düzenlenen sektördür. Bu sektörü sırasıyla;

- Mıdır,
- Hazır beton,
- Sözleşme esasına dayalı diğer yiyecek hizmetleri (yemek fabrikaları ve toplu yemek mutfakları),
- Gıda maddelerinin ambalajlanması ve dolumu
- Tekstil ve hazır giyim sektörleri izlemektedir.



Grafik 11 : Malatya'da En Çok Kapasite Raporu Düzenlenen İlk Beş Sektör – TOBB, 2018

1.4.1 Malatya’da Sanayi Alt Yapısı, Durumu Ve Organize Sanayi Bölgeleri

Malatya’da 7 küçük sanayi sitesi [KSS] bulunmaktadır. İl geneline yayılan küçük sanayi sitelerinde yaklaşık 10.500 kişi istihdam edilmektedir.

Tablo 18 : Malatya Küçük Sanayi Siteleri

ADI	İŞLETME SAYISI	ÇALIŞAN SAYISI
Malatya Merkez 1. Böl. (Öz Malatya SS)	450	-
Malatya Merkez 2. Böl. (Öz Malatya SS)	420	-
Malatya Merkez (1+2) Bölüm SS	540	-
Malatya Arapgir SS	27	-
Malatya Doğanşehir SS	68	-
Hekimhan SS	17	-

Kaynak: Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 81 İl Sanayi Raporu

Malatya’da 2’si faal olmak üzere 3 adet organize sanayi bölgesi (OSB) bulunmaktadır. 1. OSB’ye ilave olarak 347 hektarlık bir alanın da yapım çalışmaları devam etmektedir.

Tablo 19: Malatya Organize Sanayi Bölgeleri

ADI	DURUM	ALAN	PARSEL SAYISI	AKTİF FİRMA	ÇALIŞAN SAYISI
Malatya 1. Organize Sanayi Bölgesi	Faal	650 hektar	213	147	18.000
Malatya 2. Organize Sanayi Bölgesi	Faal	500 hektar	156	133	12.000
Darende Organize Sanayi Bölgesi	Yapım Aşamasında	48 hektar	35	1	-

Kaynak: Malatya Ticaret ve Sanayi Odası

Malatya’da imalat sanayi alanında öne çıkan sektörler ve üretim miktarları verilmiştir. Tekstil ve kumaş, üretim miktarının ve firma sayısının en fazla olduğu iki sektördür.

Tablo 20 : Malatya İmalat Sanayi Yıllık Üretim Verileri

Ürünler	Firma Sayısı	Üretim	Birim
Tekstil İpliği	11	60.778.415	Kg
Konfeksiyon(Gömlek,Pantolon vb)	48	24.586.347	Adet
Örme kumaş, Kumaş	20	20.476.172 76.014.697	Kg M ²
Makina ve Teçhizat	43	443.087	Adet
Tarım Makinaları	32	186.983	Adet
Transformatör,Jeneratör vb	11	4.493.711	Adet
Elektrikli Teçhizat	19	274.129	Adet
Ayakkabı	8	310.879*	Çift

Kaynak: Sanayi ve Teknoloji İl Müdürlüğü Kayıtları, 2019

2019 yılında Malatya’da 8 ayakkabı firmasının toplam üretim miktarı 310.879 çifttir. Malatya’nın sektördeki payı %0,08 düzeyindedir. Malatya’nın üretici sayısı ve üretim kapasitesi göz önünde bulundurulduğunda sektörde öncü olmadığı görülmektedir. Malatya’daki üretici sayısından 110 kat fazla sayıda üreticisi (875) olan Gaziantep Türkiye de ayakkabı üretiminde ilk sırada yer alan illerdendir. Malatya’daki üreticiler, Gaziantep’e kıyasla daha küçük ölçeklidir. Ayakkabı sektöründe üretimin %15-20’si tamamen makineleşmiş, %65-70’i yarı makineleşmiş, %15’i de bünyesinde hiç makine bulunmayan (el aletleri ile üretim yapan) işletmeler tarafından gerçekleştirilmektedir. Çok sayıda küçük firma olması, sektörde kurulu kapasitesinin sağlıklı olarak belirlenememesine neden olmaktadır. İşçiliğin yüksek olması, kalifiye eleman sıkıntısı, gerek yurt içi gerekse yurt dışı talebin istenilen düzeylere ulaşamaması sonucunda ayakkabı sektöründe bir atıl kapasite oluşmuştur. Malatya’da ki ayakkabı fabrikalarının kapasite kullanım oranları şuan %50-60 düzeyindedir.

1.4.2 Malatya’nın Dış Ticareti

Malatya’nın 2017 yılı ithalatı 145.429 milyon dolardır. 2018 yılında , %27,5 oranında bir azalma ile 105.549 milyon dolara düşmüştür. 2015 yılından beri azalarak seyreden bir ihracat eğilimi söz konusudur. 2017 yılında 238,2 milyon dolar olan ihracat, 2018 yılında %3,7 oranında bir azalma ile 229,4 milyon dolar seviyesine gerilemiştir.

Tablo 21: Malatya’nın 2015-2018 Yılları Arasındaki İhracat Durumu (Birim: 1000\$)

	2015	2016	2017	2018
Toplam İthalat	69.886	86.187	145.429	105.549
Toplam İhracat	250.865	250.631	238.277	229.416

Kaynak:TÜİK

Aşağıdaki tabloda 2017 yılında Malatya'nın en çok ihracat yaptığı ülkeler yer almaktadır. Bu ülkelerin başında %11,1 ile Almanya, %11 ile ABD, %8,5 ile Irak, %8,1 ile İtalya ve 5,75 ile Fransa yer almaktadır. Bu beş ülkenin payı %44,4'dür.

Tablo 22: Malatya İlinin İlk 10 Ülke Bazında İhracatı

Ülkeler	Pay Dağılımları (%)
Almanya	11,1%
ABD	11,0%
Irak	8,5%
İtalya	8,1%
Fransa	5,7%
Rusya	4,7%
Brezilya	3,8%
Polonya	3,7%
İsrail	2,9%
Avustralya	2,4%

2017 yılı itibariyle Malatya'nın ithalat yaptığı ülkeler arasında birinci sırada %20,1 ile Almanya, ikinci sırada %11,6 ile Hindistan, üçüncü sırada %9 ile Vietnam yer almaktadır. Bu üç ülkenin toplam payı %40,7'dir. İthalatın neredeyse yarısı bu üç ülkeden karşılanmaktadır.

Tablo 23: Malatya'nın Sektör Bazında İhracat Verileri

SEKTÖR	İHRACAT (1000\$) 2015	YÜZDE (%)	İHRACAT (1000\$) 2016	YÜZDE (%)	İHRACAT (1000\$) 2017	YÜZDE (%)
Gıda+İçecek	211.267	84,22	215433	86,36	171.798	72
Tekstil	18.834	7.51	25.380	10,1	25.525	10,7
Makine Kimya	2.674	1,07	2800	1,1	14.057	5,9
Ağaç Orman	753	0,30	950	0,04	1.179	0,5
Diğerleri	17.315	6,90	6067	2,4	25.717	10,8
Toplam	250.843	100	250.630	100	238.276	100

Kaynak :TÜİK

Malatya'nın sektör bazında ihracat verilerine bakıldığında gıda içecek ve tekstil sektörlerinin ön planda olduğu ve 2017 yılında gıda içecek sektöründe 171,7 milyon dolar , tekstil sektöründe 25,5 milyon dolar ihracat gerçekleştiği görülmektedir.

2017 yılında ihracatın neredeyse %83'ünün gıda içecek ve tekstil sektöründen karşılandığı görülmektedir.

Tablo 24: Malatya İlinin İlk 10 Ülke Bazında İthalatı

Ülkeler	Pay Dağılımları (%)
Almanya	20,1%
Hindistan	11,6%
Vietnam	9,0%
Avusturya	6,4%
Tacikistan	5,2%
Meksika	4,9%
Macaristan	3,9%
Çin	3,9%
ABD	3,0%
Nijerya	2,7%

Malatya'nın sektör bazında ithalat verileri incelendiğinde makine kimya ve diğerleri sektörlerinin ön planda olduğu ve 2017 yılında bu iki sektörün ithalatın % 68'ini gerçekleştirdiği görülmektedir.

Tablo 25: Malatya'nın Sektör Bazında İthalat Verileri

SEKTÖR	İTHALAT (1000\$) 2015	YÜZDE (%)	İTHALAT (1000\$) 2016	YÜZDE (%)	İTHALAT (1000\$) 2017	YÜZDE (%)
Gıda+İçecek	12.258	18,03	11.250	13	25.133	17,28
Tekstil	19.187	27,61	18.700	22	4.363	3
Makine Kimya	20.749	29,85	24.488	28,6	43.860	30
Hayvancılık	5.433	7,82	5.227	6,1	14.108	9,7
Ağaç Orman	1.440	2,07	14.300	16,4	2.706	1,8
Diğerleri	10.163	14,62	11.959	13,9	55.259	38
Toplam	69.500	100	85.924	100	145.429	100

Malatya'nın 2017 TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisindeki payı, 2018 TÜİK verilerine göre Toplam kamu yatırımlarından aldığı pay, Türkiye ihracatındaki payı Tablo 26'da gösterilmiştir.

Tablo 26 : Malatya'nın Türkiye İçerisindeki Payı

Malatyanın Türkiye ekonomisindeki payı (TÜİK 2017)	0,56(%)
Toplam kamu yatırımlarından aldığı pay (TÜİK 2018)	0,40(%)
Türkiye İhracatındaki Payı(TÜİK 2017)	0,14(%)

Malatya'nın, 2017 TÜİK verilerine göre sanayi alanında Türkiye ekonomisindeki yerinin %0,46 olduğu görülmektedir.

Tablo 27 : Türkiye Ve Malatya'nın Sanayi Ekonomisi (Birim : 1000TL)

Toplam Ekonomik üretim	Sanayi
Türkiye	905.819.274
Malatya	4.233.697

Kaynak : TÜİK, 2017

Malatya'nın genel ihracatı ve ayakkabı ihracatının 2015-2018 yılları arasındaki değerleri Tablo 28 ve Tablo 29'da görülmektedir.

Tablo 28 : Malatya'nın 2015-2018 Yılları Arasındaki İhracat Durumu (Birim: 1000\$)

	2015	2016	2017	2018
Toplam İhracat	250.865	250.631	238.277	229.416

Kaynak: TÜİK

Tablo 29 : Malatya'nın Ayakkabı Sektöründe İhracat Durumu(Birim:\$)

	2015	2016	2017	2018
Toplam İhracat	164.181	290.401	774**	119.499

Kaynak: TÜİK

** Bu veri TÜİK tarafından kontrol edilmektedir.

Malatya'nın 2018 yılı genel ihracatı 229,4 milyon dolardır. Ayakkabı sektörü %0,05'lik pay ile yaklaşık 120 bin dolar ihracat yapmıştır. Son 4 yıl içinde ayakkabı ihracatının ulaştığı en yüksek değer, 2016 yılında toplam ihracatın %0,11 ile 290 bin dolardır.

Malatya ekonomisinin temeli büyük oranda kayısı üretimine dayanmaktadır. Malatyada üretilen kayıların yaklaşık %90'nı Malatya'da bulunan çok sayıdaki kayısı işleme tesisinde işlenmekte ve başta Avrupa ülkeleri olmak üzere 150 ülkeye, her yıl yaklaşık 80-100 bin ton kuru kayısı üretilerek ihraç edilmektedir. Kayısı işleme tesislerinde yaklaşık 5.000 kişi istihdam sağlanmaktadır. Kayısı dâhil kuru meyve mamullerinin ihracatı, bölgenin tarım ihracatının %93'üne ve toplam ihracatının %76'sına karşılık geldiği görülmektedir.

1.5 Teşvik Durumu

Teşvik sistemi destek unsurları 5 uygulamadan oluşmakta olup bu uygulamalar kapsamında Malatya için sağlanan destek unsurları Tablo 30'da gösterilmiştir.

Tablo 30 : Malatya Teşvik Sistemi Destek Unsurları

DESTEK UNSURLARI	Genel Teşvik Uygulamaları	Bölgesel Teşvik Uygulamaları	Öncelikli Yatırımların Teşviki	Büyük Ölçekli Yatırımların Teşviki	Stratejik Yatırımların Teşviki
KDV İstisnası	✓	✓	✓	✓	✓
Gümrük Vergisi Muafiyeti	✓	✓	✓	✓	✓
Vergi İndirimi		✓	✓	✓	✓
Sigorta Primi İşveren Hissesi Destegi		✓	✓	✓	✓
Gelir Vergisi Stopajı Destegi*		✓	✓	✓	✓
Sigorta Primi Destegi*		✓	✓	✓	✓
Faiz Destegi		✓	✓		✓
Yatırım Yeri Tahsis		✓	✓	✓	✓
KDV İadesi**					✓

* Yatırımın Bölgesel, büyük ölçekli ve stratejik teşvik uygulamaları kapsamında ve Malatya Organize Sanayi Bölgelerinde gerçekleştirilmesi halinde sağlanmaktadır.

** Sabit yatırım tutarı 500 Milyon TL üzerinde olan stratejik yatırımlarda sağlanmaktadır.

1.5.1. Katma Değer Vergisi İstisnası

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt içinden ve yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için **katma değer vergisinin ödenmemesi** şeklinde uygulanmaktadır.

1.5.2. Gümrük Vergisi Muafiyeti

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için **gümrük vergisinin ödenmemesi** şeklinde uygulanmaktadır.

1.5.3. Vergi İndirimi

Vergi indirimi; gelir veya kurumlar vergisinin, yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli olarak uygulanmasıdır.

Bu destek, **stratejik yatırımlar, büyük ölçekli yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları** çerçevesinde düzenlenen teşvik belgeleri kapsamında sağlanmaktadır.

1.5.4. Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamı yatırımla sağlanan **ilave istihdam için** ödenmesi gereken sigorta primi işveren hissesinin **asgari ücrete tekabül eden kısmı** belirli bir süre Bakanlıkça karşılanmaktadır.

Büyük ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında düzenlenen teşvik belgeleri için uygulanır.

1.5.5. Gelir Vergisi Stopajı Desteği

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamı yatırımla sağlanan **ilave istihdam için** ödenmesi gereken gelir vergisi stopajının **asgari ücrete tekabül eden kısmı** 10 yıl süreyle terkin edilmektedir.

Sadece 6. bölgede gerçekleştirilecek yatırımlar için düzenlenen teşvik belgelerinde öngörülmektedir.

1.5.6. Sigorta Primi Desteği

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamı yatırımla sağlanan **ilave istihdam için** ödenmesi gereken **sigorta primi işçi hissesinin asgari ücrete tekabül eden kısmı** 10 yıl süreyle Bakanlıkça karşılanmaktadır.

Genel teşvik uygulamaları hariç olmak üzere, **sadece 6. Bölgede** gerçekleştirilecek yatırımlar için düzenlenen teşvik belgelerinde öngörülmektedir.

1.5.7. Faiz Desteği

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında kullanılan en az bir yıl **vadeli krediler** için sağlanan bir finansman desteğidir.

Teşvik belgesinde kayıtlı **sabit yatırım tutarının %70'ine kadar kullanılan krediye** ilişkin ödenecek faizin veya kâr payının belli bir kısmı T.C. Ticaret Bakanlığı'na karşılanmaktadır.

Bu destek unsuru, **stratejik yatırımlar, Ar-Ge ve çevre yatırımları ile 3., 4., 5. ve 6. Bölgelerde bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında** yapılacak yatırımlar için uygulanmaktadır.

1.5.8. Yatırım Yeri Tahsisi

Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiş büyük ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel desteklerden yararlanacak yatırımlar için Maliye Bakanlığınca belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde yatırım yeri tahsis edilebilmektedir.

1.5.9. Katma Değer Vergisi İadesi

Sabit yatırım tutarı 500 milyon Türk Lirasının üzerindeki Stratejik Yatırımlar kapsamında gerçekleştirilen bina-inşaat harcamaları için tahsil edilen KDV'ler iade edilmektedir.

1.5.10. Bölgesel Teşvik Uygulamalarında Sağlanan Destek Unsurları

Tablo 31: Malatya İlinin Yararlanacağı Bölgesel Teşvikler

DESTEK UNSURLARI		YATIRIM YERİ	
		OSB Dışı	OSB İçi
KDV İstisnası		VAR	VAR
Gümrük Vergisi Muafiyeti		VAR	VAR
Vergi İndirimi	Yatırıma Katkı Oranı (%)	30	50
Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği	Destek Süresi	6 Yıl	10 Yıl
Yatırım Yeri Tahsisi		VAR	VAR
Faiz Desteği	İç Kredi	4 Puan	7 Puan
	Döviz / Döviz Endeksli Kredi	1 Puan	2 Puan
Sigorta Primi Desteği		YOK	10 Yıl
Gelir Vergisi Stopajı Desteği		YOK	10 Yıl

Malatya ilinde gerçekleştirilecek Bölgesel Teşvik ‘den yararlanabilecek yatırım konuları Tablo 32’de verilmiştir.

Tablo 32: : Malatya Bölgesel Desteklerden Faydalanabilecek Sektörler Ve Bölgeler İtibariyle Asgari Yatırım Tutarları Veya Kapasiteleri – 2019

US-97 Kodu	Bölgesel Teşviklerden Yararlanacak Sektörler	Asgari Yatırım Tutarı / Kapasitesi	Malatya Cazibe Merkezi (6. Bölge) (*)
0121 ve 0122.0	Entegre damızlık hayvancılık yatırımları dahil olmak üzere entegre hayvancılık yatırımları (dipnot 5’te belirtilen asgari kapasite şartlarına uymayan yatırımlar hariç)	500 Bin TL	
0500.0.04	Su ürünleri yetiştiriciliği (balık yavrusu ve yumurtası üretimi dâhil)	500 Bin TL	
15	Gıda ürünleri ve içecek imalatı (dip not 6’da belirtilen yatırım konuları hariç)	1 Milyon	5 milyon TL’nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
17	Tekstil ürünleri imalatı (dip not 8’de belirtilen şartları sağlamayan iplik ve dokuma yatırımları hariç)	Tekstilin aprenlenmesi konusunda komple yeni yatırım için 10 Milyon TL, tevsi yatırım için 5 Milyon TL ve diğer yatırım cinsleri için 1 Milyon TL	5 milyon TL’nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)

		1 milyon TL'nin üzerindeki tevsi yatırımlar	
18	Giyim Eşyası İmalatı	1 milyon TL'nin üzerindeki tevsi yatırımlar	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
1912 ve 1920	Bavul, el çantası, saraciye, ayakkabı vb. imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
20	Ağaç ve mantar ürünleri imalatı (mobilya hariç), hasır ve buna benzer örülerek yapılan maddelerin imalatı	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
21	Kâğıt ve kâğıt ürünleri imalatı	10 Milyon TL	10 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları
24	Kimyasal madde ve ürünlerin imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
2423	İlaç/eczacılıkta ve tıpta kullanılan kimyasal ve bitkisel kaynaklı ürünlerin imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
26 (2610.0.03.01, 2693.2, 2694.1, 2695.3, 2695.4 hariç)	Metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı (fırınlanmış kilden, kiremit, biriket, tuğla ve inşaat malzemeleri, çimento, inşaat amaçlı beton ürünleri, hazır beton, harç, çok katlı yalıtım camları hariç)	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
2695.1, 2694.2.01, 2694.3.01	Metalik olmayan mineral ürünlerin imalatı; inşaat amaçlı beton ürünleri imalatı, kireç, alçı	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
2720, 273	Demir-çelik dışındaki ana metal sanayi, metal döküm sanayi	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
28	Metal eşya	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
29	Makine ve teçhizat imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL)
30	Büro, muhasebe ve bilgi işlem makineleri imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm

			yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
31	Elektrikli makine ve cihazları imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL.)
32	Radyo, televizyon, haberleşme teçhizatı ve cihazları imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
33	Tıbbi aletler hassas ve optik aletler imalatı	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL.)
361	Mobilya imalatı (sadece plastikten imal edilenler hariç)	1 Milyon TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 1 milyon TL.)
5510.1.01, 5510.2.01, 5510.3.02, 5510.5.02, 5510.5.04	Oteller (Dipnot 3)	3 yıldız ve üzeri	
5510.3.01	Öğrenci yurtları	100 öğrenci	
6302.0.01	Soğuk hava deposu hizmetleri	500 m ²	
6302.0.03	Lisanslı depoculuk	500 Bin TL	
80 (809 hariç)	Eğitim hizmetleri (okul öncesi eğitim hizmetleri dâhil, yetişkinlerin eğitilmesi ve diğer eğitim faaliyetleri hariç)	500 Bin TL	
8511.0.01 - 05, 8511.0.99, 8531.0.01 - 03	Hastane yatırımı, huzurevi	Hastane: 500 Bin TL Huzurevi: 100 kişi	
	Akıllı çok fonksiyonlu teknik tekstil	500 Bin TL	
	Atık geri kazanım veya bertaraf tesisleri	500 Bin TL	5 milyon TL'nin üzerindeki tüm yatırım konuları (OSB de 500 Bin TL)
	Seracılık	10 dekar	
	Çağrı merkezleri ve veri hizmetleri	500 Bin TL	

Tablo 33: Bölgesel Teşvik Uygulama Tablosunda Belirtilen Dipnot ve Açıklamalar

DİPNOT	AÇIKLAMA
1.	İstanbul ili hariç olmak üzere, Bakanlık tarafından ilan edilen İhtisas Organize Sanayi Bölgelerinde gerçekleştirilecek ihtisas konusundaki yatırımlar, ilgili bölgede seçilmiş sektörler arasında yer almasa dahi bölgesel desteklerden yararlanır.
2.	Havayolu ile yük ve/veya yolcu taşımacılığına yönelik 1. Bölgede uygulanan desteklerden yararlanır. Havayolu taksi işletmeciliği yatırımları teşvik edilmez.
3.	Turizm yatırım/işletme belgeli özel tesis, yayla/dağ evi ve butik otel yatırımlarında "3 yıldız ve üzeri" şartı aranmaz.
4.	6. bölge hariç olmak üzere, sadece kağıt hamurundan başlayan entegre kağıt ve kağıt ürünleri üretimi konusundaki yatırımlar bölgesel desteklerden yararlanabilir.
5.	Entegre hatvancılık yatırımlarında; • Süt yönlü büyükbaş entegre yatırımlarında 300 büyükbaş, • Et yönlü büyükbaş entegre yatırımlarında 500 büyükbaş/dönem, • Damızlık büyükbaş entegre yatırımlarında 300 büyükbaş, • Damızlık küçükbaş entegre yatırımlarında 1.000 küçükbaş, • Süt ve et yönlü küçükbaş entegre yatırımlarında 1.000 küçükbaş/dönem, • Kanatlı entegre yatırımlarında 200.000 adet/dönem asgari kapasite şartı aranmaktadır. (Damızlık kanatlı entegre yatırımlarında kapasite şartı aranmaz.)
6.	6. bölge hariç olmak üzere, gıda ürünleri ve içecek imalatı yatırımlarından "şehriye, kuskus, yufka, kadayıf, ekmek (donuk ekmek ve ekmek hamuru hariç), pirinç, rakı, bira, linter pamuğu, çay, fındık kırma/kavurma, hazır çorba ve et suları ve müstahzarları üretimleri ile tahıl ve baklagil tasnif ve ambalajlanması" yatırımları bölgesel desteklerden yararlanamaz.
7.	Derinin tabaklanmasına yönelik yatırımlar sadece organize sanayi bölgelerinde teşvik edilir.
8.	Altıncı Bölge hariç olmak üzere, iplik (yün ipliği, akıllı ve çok fonksiyonlu teknik tekstil hariç) konusunda sadece modernizasyon cinsindeki yatırımlar bölgesel desteklerden yararlanır.
9.	6. bölge hariç olmak üzere, I. grup madenler ve mıcır yatırımları ile İstanbul ilinde gerçekleştirilecek maden istihraç ve/veya işleme yatırımları bölgesel desteklerden yararlanamaz.
10.	Aşağıda belirtilen yatırım konuları bulunduğu bölgede uygulanan bölgesel desteklerden yararlanır: - Müteharrik karakterli araçlar hariç olmak üzere lojistik yatırımları. - Jeotermal enerji ile veya enerji santralleri atık ısısı ile konut ısıtma/soğutma yatırımları. (Mülga: RG-5/10/2016-29848) - Asgari 5 milyon TL tutarındaki havalimanı ve havalimanı yer hizmetleri yatırımları ile liman ve liman hizmetleri yatırımları (yat limanı ve marina dahil). - İstanbul İli hariç olmak üzere, rafine edilmiş petrol ürünleri yatırımları. 4. ve 5. bölgelerde gerçekleştirilecek cam ve cam ürünleri imalatı konusundaki yatırımlar (çok katlı yalıtım camları hariç). - Turizm yatırım veya işletme belgeli deniz turizmi tesis yatırımları. 5. bölge illerinde aynı organize sanayi bölgesinde gerçekleştirilecek komple yeni cinsindeki iplik, dokuma ve apreleme konularında her üç yatırım konusunu içeren entegre yatırımlardan, iplik ve dokuma kapasitesinin apreleme kapasitesini aşmaması kaydıyla EK-2A ve EK-4'de belirtilen asgari tutarları ayrı ayrı sağlayan yatırımlar.

	i) 4. ve 5. bölgelerde gerçekleştirilecek kauçuk ve kauçuk ürünleri imalatı konusundaki yatırımlar.
11.	Birden fazla bölgede gerçekleştirilecek bölgesel yatırımlar, görece daha fazla gelişmiş bölgenin desteklerinden yararlanır. Ancak, bölgesel nitelikteki entegrasyon yatırımlarında entegrasyonu oluşturan ve farklı bölgelerde gerçekleştirilecek yatırımlar, ayrı teşvik belgesi düzenlenmesi kaydıyla bulunduğu bölgenin desteklerinden yararlanır.
12.	Asgari 5 milyon TL tutarındaki sondaj yatırımları 2. bölgede uygulanan bölgesel desteklerden yararlanır.
13.	Cazibe Merkezleri Programı kapsamındaki illerde kurulacak çağrı merkezleri ve veri merkezleri, kurulduğu bölgenin bölgesel teşviklerinden herhangi bir asgari yatırım tutarı şartı aranmaksızın yararlanır.

1.6 Malatya Ayakkabı Sektörü Gzft (Swot)Analizi

GZFT ANALİZİ

Güçlü Yönler

- Ünlü markalara fason üretim yapabilme becerisi yıllar içerisinde gelişmiş ve ülke genelinde kabul görmesi
- Tescilli markalar mevcuttur, yurt içi satış ağı yeterli düzeyde kurulmuş ve ihracata yönelik çalışmalar devam etmektedir.
- İleri yaşlarda da ustalık değerini kaybetmeyen meslek grubu istihdam etmesi
- İçi ve dışı deri ürünlerde Çin'den daha kaliteli üretim yapılması
- Üretimde esnek olabilmenin avantaj sağlaması
- Köklü bir sektör olması

Zayıf Yönler

- Sektörün üretim kalitesinin düşük/orta düzeyde yer alması.
- Sektördeki firmaların kurumsal olmaması.
- Ar-Ge ve tasarım faaliyetlerinin olmaması ve buna paralel ürün çeşitliliğinin yetersiz olması.
- Ara eleman ve vasıfsız eleman bulmada zorluklar yaşanmasına bağlı olarak çalışanların işi bırakma hızının yüksek olması.
- Sermayenin yetersiz olması.
- Eski teknoloji kullanımı ve düşük makineleşme oranı.
- Sektörle ilgili mamüllerinin tamamının bulunmuyor olması.
- Sektörde mesleki ve teknik eğitimin yetersizliği.
- Fason üretim yapılan firmaların 12 - 18 ay ödeme vadeleri.
- Ülke genelinde tanıtım, pazarlama, ve markalaşma eksikliği.
- Kayıt dışı istihdamın fazla olması.

Fırsatlar

- Coğrafi konum sebebiyle potansiyel ihracat pazarlarına yakınlık.
- Devletin Ar-Ge, tasarım ve özellikle ihracat için verdiği desteklerin artarak devam etmesi.
- İlin cazibe merkezi illeri arasında bulunması.
- Üniversite ve meslek yüksek okullarının varlığı
- Orta Doğu'ya yakınlığı ile lojistik avantajı

Tehditler

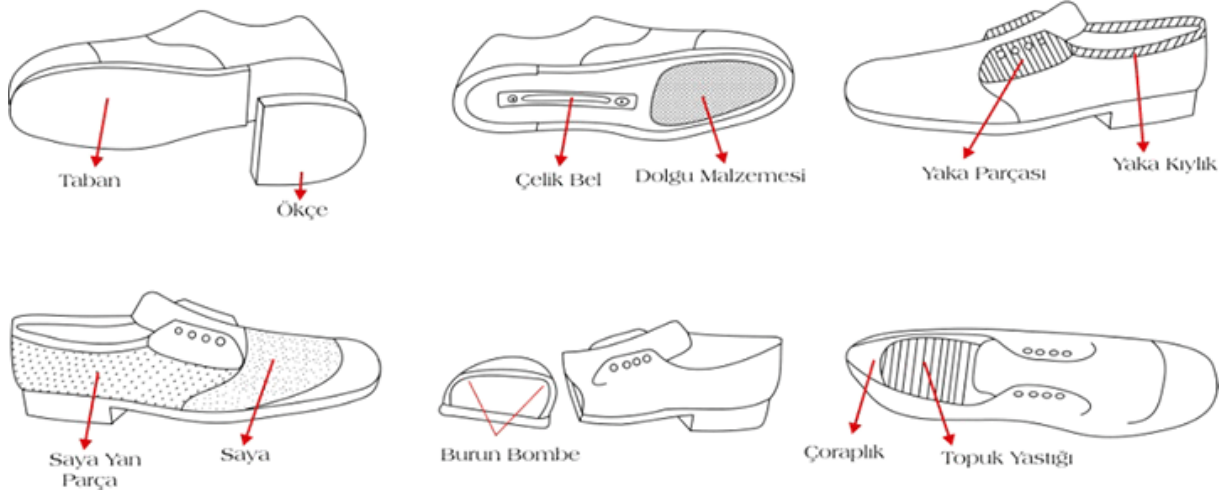
- Tüketici ilgi, merak ve ihtiyaçlarının hızlı değişmesi.
- Piyasa koşullarına bağlı olarak tahsilât süresinin uzaması ve tahsilat riskinin artması.

BÖLÜM 2

TEKNİK DEĞERLENDİRME

2. TEKNİK DEĞERLENDİRME

2.1. Ayakkabı Üretim Yöntemleri



Resim 3 : Ayakkabı'nın Bölümleri

Türkiye ayakkabı üretiminde, biri geleneksel diğeri enjeksiyon üretim yöntemi olmak üzere iki temel yöntem mevcuttur. En çok kullanılan geleneksel üretim yönteminde ayakkabı üretimi, sayanın kesimi, dikimi ve taban montajından ibarettir. Bu işlemler işletmenin yapısına göre basit aletlerle elde ya da makinelerde gerçekleştirilmektedir.

Ayakkabı üreten işletmeler üretim teknolojileri açısından üç grupta tanımlanmaktadır.

- 1) Tamamen makineleşmiş işletmeler, üretimin tamamı, bir fabrika sistemi içinde makine kullanılarak yapılmaktadır.
- 2) Yarı makineleşmiş işletmeler, kısmen makine kısmen el aletleri kullanılarak üretim yapılmaktadır.
- 3) El aletleri ile üretim yapan işletmeler, tamamen el aletleri ve işi kolaylaştırıcı basit makineler kullanılmaktadır.

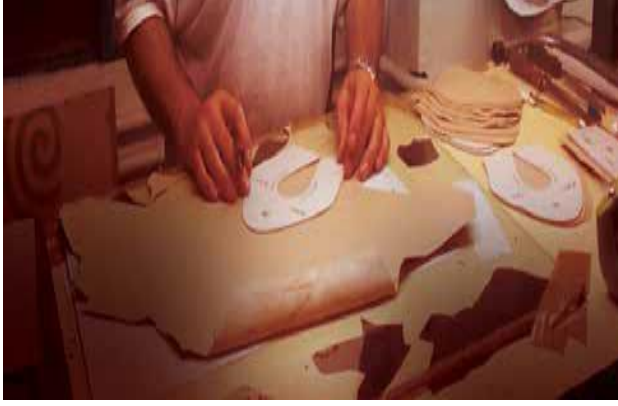
Ayakkabı üretimi makineleşmiş olsa bile, üretimin herhangi bir safhasında el becerisi yer almaktadır(spor ayakkabı üretimi dahil).

Enjeksiyon üretim yönteminde ise ayakkabının sayası ve tabanı birlikte oluşturulmaktadır. Enjeksiyon yöntemiyle üretilen ayakkabılar ucuz olmaları nedeniyle alt gelir grupları tarafından tercih edilmektedir.

2.2. Üretim Aşamaları

Ayakkabı üretimi, temel olarak 6 aşamada gerçekleşmektedir. Bunlar; model ve ıstampa, kesim, saya ve saraç, montaj, taban, finisajdır.

Geleneksel El üretimi yapan işletmelerdeki üretim süreci anlatılmıştır.



Resim 4 : Ayakkabı Silüetinin Çizimi

Üretime geçmeden önce, ayakkabının modeli çıkarılır. Bu aşamada, ıstampa denilen ayakkabının silüeti çizilir ve çizilen bu model kâğıt ya da karton üzerinde kesilir.



Resim 5 : Deri kesim işlemi

Kâğıt/karton patronlar dikkate alınarak bunlara uygun kesim bıçakları hazırlanıp uygun deri, kumaş ve astar kesilir.



Resim 6 : Sayanın Hazırlanışı

“Saya” ayakkabının ayağı saran, yumuşak üst bölümüdür. Saya parçaları modele göre değişir ve her bir parça tıraşlama ve markalama gibi işlemlerden geçirilip dikilir. Dikim işlemi, kesilmiş parçaları makinelerle işleyerek ayakkabı modeline uygun hale getiren sayacılar tarafından yapılır. Sayanın parçaları, ayakkabının biçimine ve modeline göre değişir.



Resim 7 : Sayanın Kalıba Yerleştirilmesi

Saya PVC’den yapıldığı zaman, parçaları birleştirme yöntemi de değişir; yüksek titreşimli dalgalar, parçaları kenarlarından birbirine birleştirip kaynatır. Sayanın topuk ve burun bölümüyse (Bu iki parça eskiden, sıkıştırılmış.liflerden üretilmiş tahtadan yapıldı) günümüzde daha çok kösele (iyi nitelikte) ya da reçine, reçineye batırılmış maddeler ve tela (kötü nitelikte) kullanılmaktadır. Bazı ayakkabıların üzerine eklenen dekoratif kalın iplikten dikişlere “saraç” adı verilmektedir. Saya birleştirilince, kalıplama işlemine geçilir.



Saya ayakkabı yapım işinin tamamlanması için bir kalıba geçirilir (monte). Kalıp, eskiden tahtadan yapılan, ama günümüzde daha çok plastikten olan bir ayak biçimi örneğidir. Bu aşamada, sayayı kalıbın üzerinde tutmak için başka bir parça eklenir. Taban astarı, saya ile taban arasında bir köprüdür. Gene köseleden yapılmakla birlikte, günümüzde daha çok sıkıştırılmış liften ya da sıkıştırılmış köseleden de yapıldığı olur. Ayakkabı kalıbı ters çevrilerek, taban astan çiviyle tabana yerleştirilir. Sonra sayanın çevresi sıkı sıkı gerilip taban astara tutturulur. Bu işlem eskiden elle yapılırdı.

Resim 8 : Kalıba çivi dizilmesi işleminin yapılması



Resim 9: Çivilerin kalıptan sökülüş hâli

Çiviler yatırılıp saya taban astarına yapıştıktan sonra kalıp sıcak hava tüneline girer. Bu işlem sayanın sıcak hava ile gerginleşip kalıbı sarmasını sağlayacaktır. Sıcak hava tüneline sonra kerpeten yardımıyla çiviler sökülür. Çiviler kalıptan söküldükten sonra zımpara işlemi yapılır. Kösele ayakkabılarda topuk, taban ve kenar düzeltilmesi ve boyaması olan freze işleminden sonra farklı biçimlerde üretilen tüm ayakkabıların geldiği son kalite kontrol aşamasının sonunda ayakkabı kullanıma hazır hale gelmektedir.



Resim 10 : Tabanın kalıplama tekniği ile basılması

Ayakkabı üretiminin alt sektörleri;

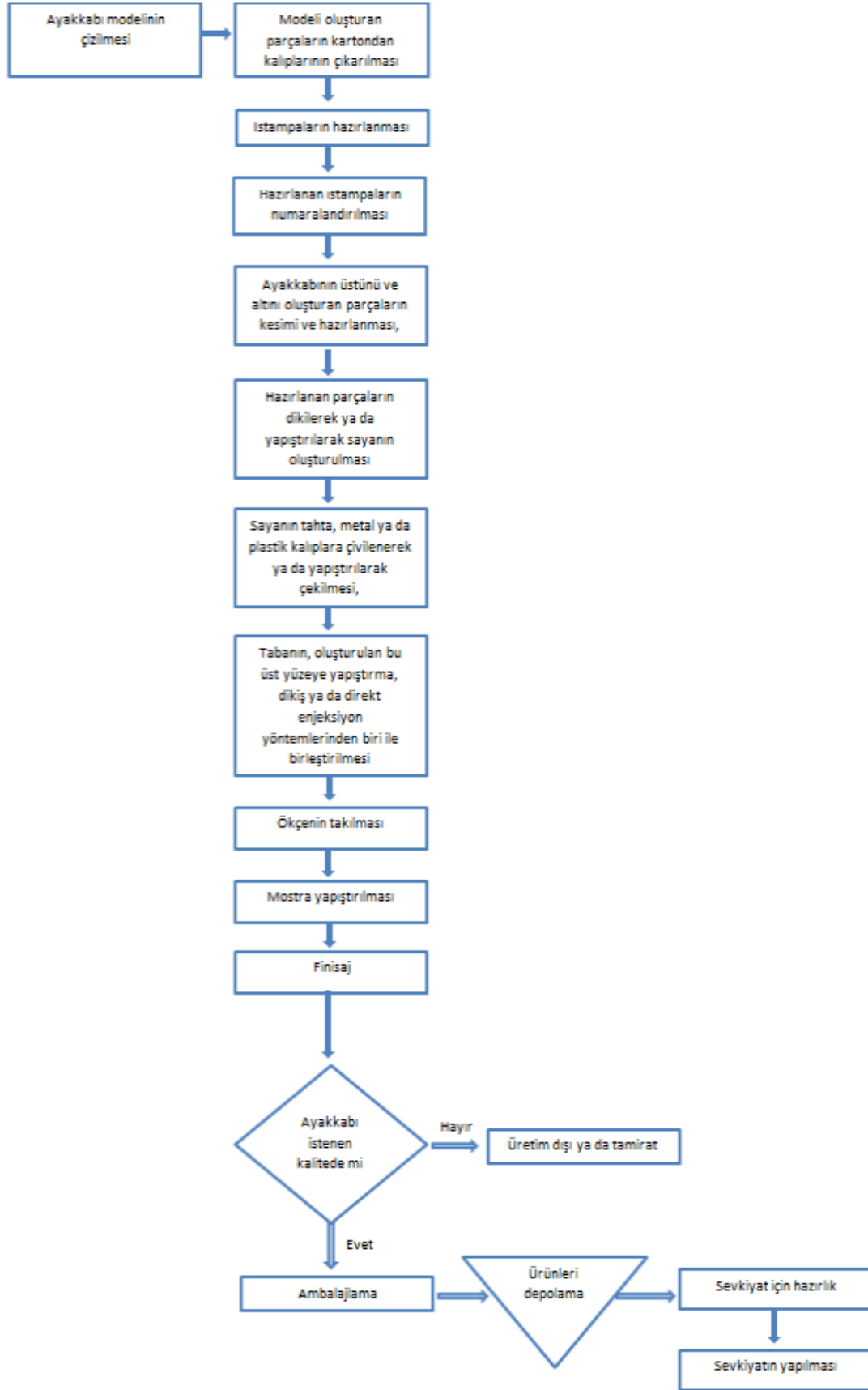
- Saya
- Fermuar ve toka üretimi ve satışı
- Freze
- Hazır taban üretimi ve satışı
- Jurdan taban üretimi ve satışı
- Kösele üretimi ve satışı
- Zenne
- Aksesuar üretimi
- Tasarım ve modelciler
- Taban astarı üretimi ve satışı
- Pres bıçağı üretimi ve satışı
- Finisaj
- Ayakkabı tamirciliği ve boyacılığı

Ayakkabı üretiminin ilişkili olduğu diğer sektörler;

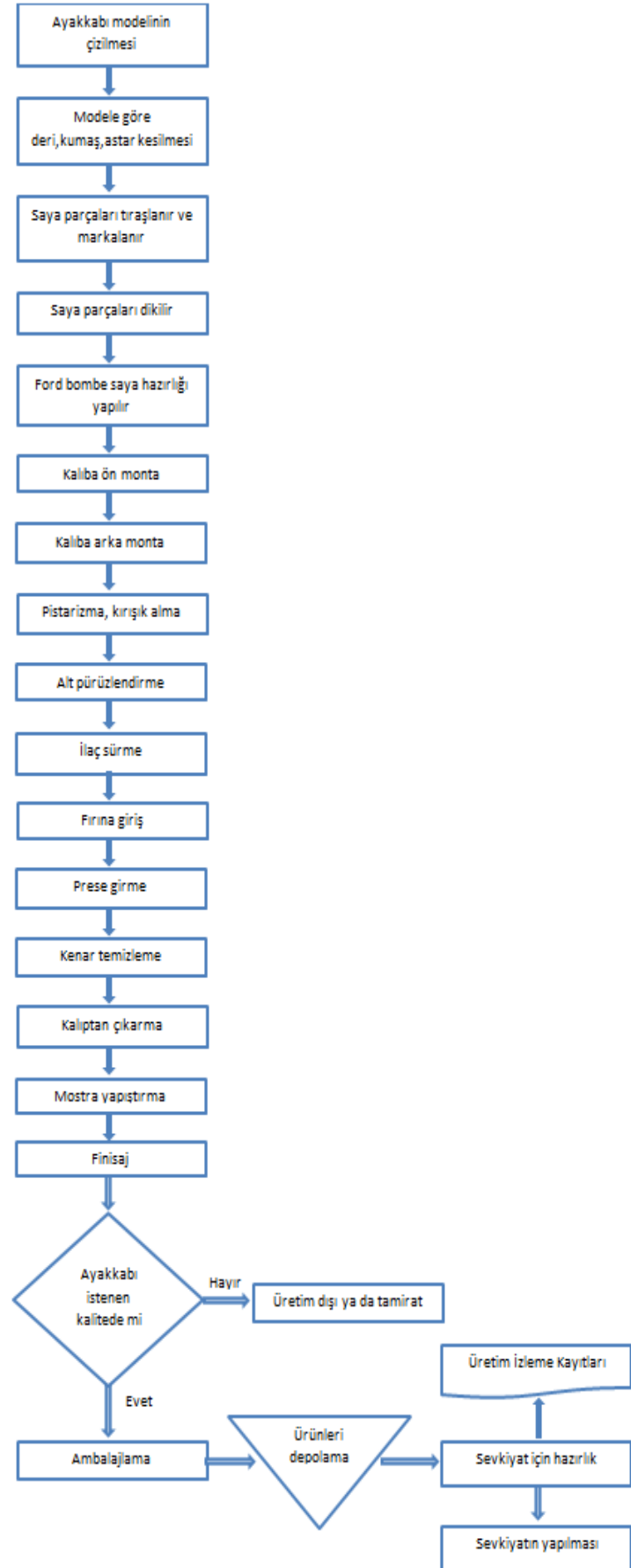
- Ambalaj sanayi
- Deri sanayi
- Suni deri sanayi
- Etiket üretimi
- Kimya sanayi
- Makina sanayi
- Neolit ve kauçuk plaka üretimi ve satışı
- Saraciye üretimi

Türkiye de bulunan ayakkabı fabrikalarının genel yapısına bakıldığında kapasite kullanım oranları ortalama %60'dır. Tamamen makineleşmiş firmalarda bu oran daha yüksektir.

Geleneksel El Üretimi Yapan İşletmelerde Üretim Süreci



Yarı Makineleşmiş Bir Fabrika İçin İş Akış Şeması



Üretimde İş akışı: Üretimde öncelikle yan malzemeler temin edilmektedir. Bu yan malzemeler deri, kalıp, taban, iplik, yapıştırıcılar, boyalar ve çeşitli aksesuarlardan oluşmaktadırlar. Daha sonra sırasıyla kesim ,saya dikimi ,ford-bombe saya hazırlığı ,kalıba ön monta , arka monta , pistarizma, kırışık alma , alt pürüzlendirme, ilaç sürme, fırına giriş (taban yapıştırma için 85 dereceye ısıtma amaçlı), prese girme, kenar temizleme, kalıptan çıkarma, mostra yapıştırma, finisaj (temizleme, cilalama) ve ambalajlama işlemleri uygulanır.

Üretim esnasında kullanılan yapıştırıcılar ve solvent içeren kimyasallar için havalandırmanın iyi olması gerekmektedir. Üretim aşamasında belli aralıklarda periyodik olarak ortam hava ölçümü yapılmakta üst sınır 5 mikron, üretim aşamasında ölçümlerde ortalama 3 mikron çıkmaktadır.



Resim 11 : Örnek Ayakkabı Fabrikası

2.3. Tesis'in Teknik Değerlendirmesi

2.3.1.Kapasite Seçimi

1000 çift merdane(casual), 500 çift jordan toplam günlük 1500 çift ayakkabı üretim yapması hedeflenmektedir. İlk yıl %50, ikinci yıl %75 kapasitede çalışılacağı ve üçüncü yıldan itibaren tam kapasiteyle üretim yapacağı varsayılmıştır. Tam kapasiteyle üretim gerçekleştiğinde yılda 540 bin çift ayakkabı üretimi yapılması planlanmaktadır.

****Ek 1 ve Ek 2'de Malatya'daki sektörün yapısına göre üretim adetleri belirlenmiş ve buna göre finansal hesaplamalar yapılmıştır.**

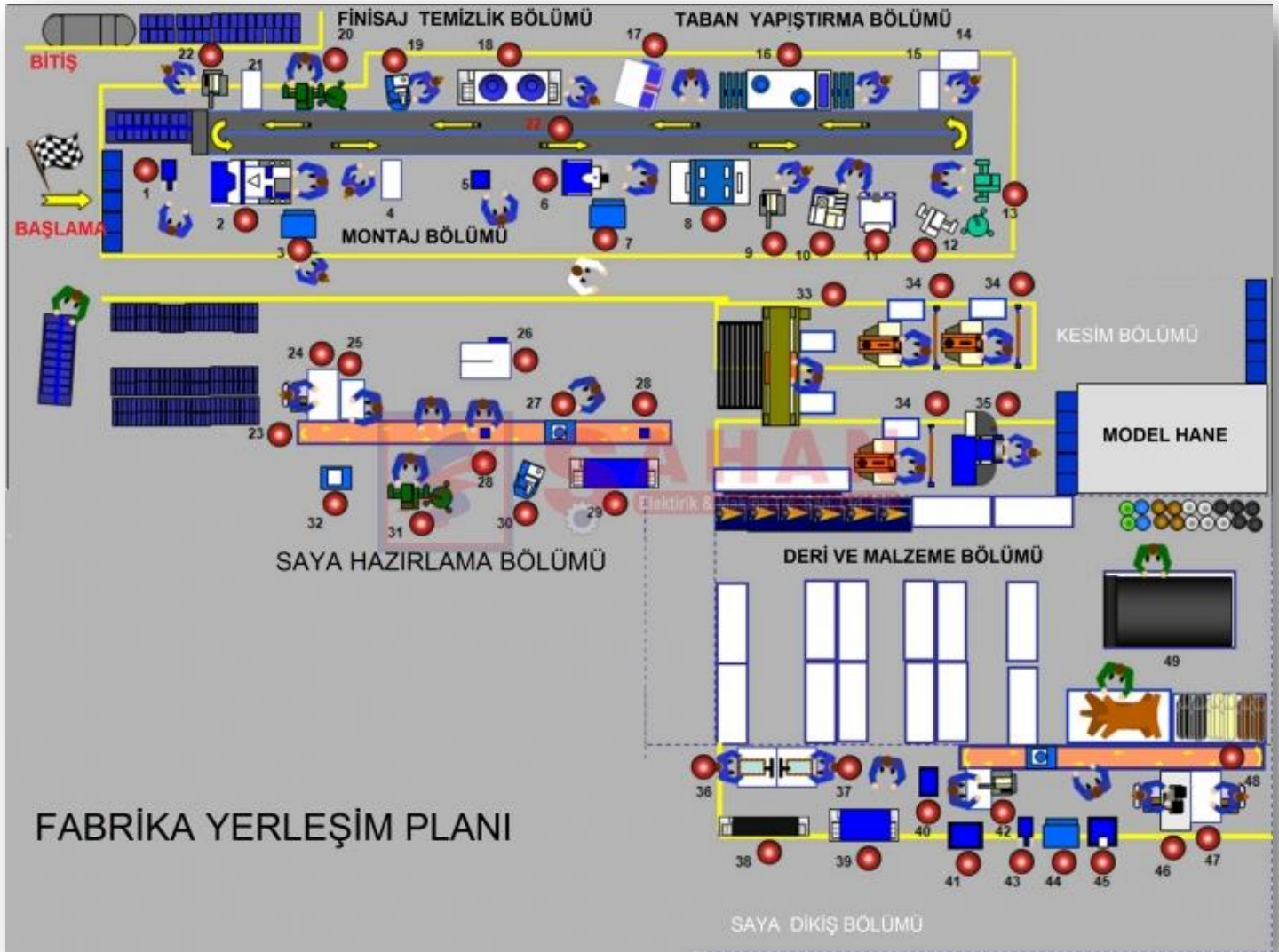
****Ek 3'de Kredi kullanılarak finansal analizler yapılmıştır.**



Resim 12 : Örnek Ayakkabı Fabrikası

2.3.2.Kuruluş Yeri

Ayakkabı fabrikası Malatya’da 1.OSB genişleme alanında kurulacaktır. Fabrika için 5000 m² tahsis ölçeği belirlenmiştir. 5000 m²’de yapılabilecek inşaat alanı Malatya 1.OSB tarafından tahsis ölçeğinin en fazla %70’i (3500 m²) olarak açıklanmıştır. Fabrika içerisinde makinelerin yerleşimine göre kapladıkları alan yaklaşık olarak 2000 m²’dir.



Resim 13 : Örnek Fabrika Yerleşim Planı

2.3.3. Makine Ve Ekipman Bilgileri

Ayakkabı üretiminde gerekli olan makine - teçhizat listesi ve ihtiyaç duyulan adetler, fiyatlarıyla Tablo 34’de yer almaktadır. Makine adetleri sektördeki firmalarla görüşülerek belirlenmiştir, sektördeki firmaların tavsiyeleri doğrultusunda makine fiyatları için çeşitli firmalarla görüşülmüş ve proforma fatura talep edilmiştir. Bu firmalar; Dedemak Makina, Eser Makina, Merthan Makine ve Fantex Makinedir.

Tablo 34 : Makine Listesi Ve Fiyatları

	Adet	Birim Fiyatı	Para Türü	TL Toplam
Klişe ve Numaratör Makinası	1	17.700	TL	17.700
Şerit Freze Makinası	1	14.100	TL	14.100
Otomatik Vardola Sıkıştırma Makinesi	1	21.000	TL	21.000
İlaç Sürme Makinası	1	10.200	TL	10.200
Ökçe Tırpan Makinası	1	33.000	TL	33.000
Ökçe Sıkıştırma Pres Makinası	1	17.700	TL	17.700
Deri Kampre Makinası	2	19.000	TL	38.000
Takviye Bezi Yapıştırma Makinası	1	8.750	TL	8.750
İlaç Temizleme	3	750	TL	2.250
Pres kesim makineleri	5	33.000	TL	165.000
Vardola ve Taban İlaçlama Makinası	1	10.500	TL	10.500
Taban Enjeksiyon Makinesi	1	200.000	TL	200.000
Toplam				538.200

	Adet	Birim Fiyatı	Para Türü	USD Toplam	TL Toplam
Tek İğne İplik Kesmeli Kafadan Motorlu Saya Dikiş Mak.	20	2.100	USD	42.000	236.880
Çift İğne İplik Kesmeli Kafadan Motorlu Saya Dikiş Mak.	16	2.200	USD	35.200	198.528
Deri Traş Makinası	4	800	USD	3.200	18.048
Fort - Bombe Traş	4	1.200	USD	4.800	27.072
Zigzag Makinası	4	850	USD	3.400	19.176

Tam Otomatik Kıvrırma Makinası	4	2.500	USD	10.000	56.400
Kapsül Çakma Mak.	4	1.250	USD	5.000	28.200
Toplam				103.600	584.304

	Adet	Birim Fiyatı	Para Türü	USD Toplam	TL Toplam
Lateks Püskürtme Makinesi (Astar Form Dahil)	2	4.000	USD	8.000	45.120
4 İstasyonlu Şişmeli Fort Forma Makinesi PLC	2	10.000	USD	20.000	112.800
Bombe Yapıştırma Makinesi	2	1.250	USD	2.500	14.100
Saya Tırpan	2	4.500	USD	9.000	50.760
Bombe Yumuşatma Makinesi	2	4.000	USD	8.000	45.120
Bilg. İlaçlı 9 Dan. Ön Monta Makinesi (Kalıp Kaydetme)	2	35.000	USD	70.000	394.800
Fort Yumuşatma Mak.	2	4.000	USD	8.000	45.120
Bilgisayarlı İlaçlı Arka Monta Makinesi	2	46.000	USD	92.000	518.880
Buharlı Fırın 4 Kanallı	1	4.700	USD	4.700	26.508
Pistarizma Makinesi	1	3.000	USD	3.000	16.920
Şerit Zımpara Toz Emicili	1	2.000	USD	2.000	11.280
Dilimli Çizgi Makinesi	1	700	USD	700	3.948
Yapıştırma Kurutma Aktivite (Bantlı)	1	4.300	USD	4.300	24.252
iki İstasyonlu Kapaklı Üste Atma Mak.	1	5.500	USD	5.500	31.020
Soğutucu Makinesi 3m	1	5.800	USD	5.800	32.712
Hidrolik Kalıptan Çıkarma Makinesi	1	1.900	USD	1.900	10.716
İplik Yakma	2	190	USD	380	2.143
Finisaj Makinesi	1	1.700	USD	1.700	9.588
30 cm. Hotmelt Mostra Yapıştırma Mak.	1	2.500	USD	2.500	14.100
25m Arabalı Bant	1	12.500	USD	12.500	70.500
Toplam				262.480	1.480.387

Makine Ve Ekipman Fiyatı	2.602.891
---------------------------------	------------------

*Makine fiyatları hesaplanırken 4 temmuz 2019 dolar kuru baz alınmıştır. (1Dolar = 5,64TL)

2.3.4. İşgücü

Günlük 1.500 çift ayakkabı imalat kapasitesine göre kurulan makine parkının çalıştırılması için depoda 2 kişi, kesimhanede 10 kişi, saya bölümü(dikiş) 25 kişi ,monta bölümü 30 kişi , toplam da 67 mavi yaka ve 10 beyaz yakaya ihtiyaç duyulmaktadır.Bu büyüklükteki bir tesis için idari kadro 3 kişi olarak ön görülmektedir. Maliyet hesapları yapılırken idari kadroda çalışanların ortalama 5.000 TL, beyaz yaka çalışanların 3.500 TL, mavi yaka çalışanların 2.500 TL maaş alacağı varsayılmıştır.

Tablo 35: Yıllık Personel Giderleri

İdari	180.000,00
Beyaz Yaka	420.000,00
Mavi Yaka	2.010.000,00
Toplam	2.610.000,00

2.3.5 Ayakkabı Üretim Maliyetleri

Sektördeki firmalarla yapılan görüşmeler ışığında bir çift ayakkabı üretimi için kullanılan malzemeler ve bunların maliyetlerinin ortalama fiyatları alınmış ve aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bir çift ayakkabının üretimi işçilikle birlikte 135 TL'dir. Üretimde işçilik ve deri maliyeti yükselten kalemlerdir. Bu iki kalem toplam maliyetin %66'sını oluşturmaktadır.

Tablo 36: Bir Çift Ayakkabı Üretim Maliyeti (Merdane ve Jurdan Ortalama)(Birim :TL)

İşçilik	45
Deri	45
Taban	25
Aksesuar	10
Ambalaj(kutu,koli,poşet)	5
Boya,mum,sarf malzeme	5
Toplam	135

2.3.6 Bina Yapım Maliyeti

Mühendislik ve müşavirlik firması ile yapılan görüşme sonrası ayakkabı yatırımı için 3.500 m²'lik bir kapalı alanın yeterli olacağı öngörülmüştür. Binanın ısıtma ve çatı sisteminin bölgenin iklim şartlarına uygun bir şekilde yapılması bununla birlikte yangın çıkışı ve diğer tesisatlar için mekânlar ayrılması gerekmektedir. Tesisin betonarme yahut prekast materyallerle yapılması maliyetleri önemli oranda düşürecektir. Yapılacak binanın bir bütünlük içerisinde olmasına ve modern bir tesis olmasına dikkat edilecektir.

Bu varsayımlar çerçevesinde;

- Bina inşaat altyapı maliyeti = 3.000 m² x 550,00 TL/m² = 1.650.000,00 TL'dir.
- Arazi alım maliyeti = 5.000 m² x 50,00 TL/m² = 250.000,00 TL'dir.

2.3.7 Mamül Ve Yarı Mamüllerin Stokta Tutulma Maliyetleri

Mamül ve yarı mamüllerin stokta tutulma miktarları ve bunların maliyetleri günlük 1500 çift üretim yapması planlanan , fabrika için ortalama değerler hesaplanmıştır. Malatya ayakkabı sektörünün önde gelen firmalarından Marcomen, bu süreçte bilgi aktarımında bulunarak çalışmamıza yardımcı olmuştur. Bu sayede gerçeğe yakın hesaplar yapılması sağlanmıştır.

Tablo 37: Mamül (Satışa Hazır Ayakkabı)Stokta Tutulma Miktarı Ve Maliyetleri (Birim: TL)

45.000(adet)	6.075.000
---------------------	------------------

Tablo 38: Yarı Mamüllerin Stokta Tutulma Miktarları Ve Maliyetleri (Birim :TL)

Deri (1.200.000 des)	1.560.000
Taban (60.000 adet)	900.000
Yapıştırıcı (2400 kg)	33.000
Silme suyu (120 lt)	10.800
Toka (150.000 adet)	112.500
Arma (60.000 adet)	9.120
Kumaş (300 metre)	6.000
Boya (300 kg)	7.500
Toplam	2.638.920

**Yazlık ve kışlık sezonlarda ortalama 7 ay stokta tutma süresi var. (Kaynak : Macromen)

2.3.8 Enerji, Doğalgaz ve Su Maliyetleri

Malatya 1.OSB'den genişletilmiş alan için elektrik, su, doğalgaz birim fiyatları öğrenilmiştir. Birim fiyatları Tablo 39'da yer almaktadır. Aylık giderler ortalama fiyatlardır. Sektördeki kişilerin görüşleri de alınmıştır.

Tablo 39: Elektrik, Doğalgaz, Su Giderleri

	Birimi	Birim Fiyatı	Maliyet (Aylık)
Elektrik	kwh	0,273040 krs	20.000
Su	Ton	0 – 50 Ton arası = 2,6 tl 50 – 100 Ton arası =2,15 tl 100 Ton Sonrası = 1,8 tl	2.000
Doğalgaz	M ³	0,141385423 krs	4.000
Toplam(TL)			26.000

BÖLÜM 3

YATIRIMIN MALİ ANALİZİ

3. YATIRIMIN MALİ ANALİZİ

3.1. Sabit Yatırım Harcaması

Yapılacak olan sabit yatırımın harcama türleri Tablo 40’da verilmiştir. Bina yapım maliyeti 1.925.000,00 TL olarak belirlenmiştir. Malatya 1.OSB ile görüşmeler sonucunda arazide en düşük parselin 5000 m² olduğu ve m² fiyatının 50 TL olarak belirlendiği öğrenilmiştir. Arazi maliyeti 250.000 TL’dir. Etüt- proje giderleri m² birim fiyatı 10 TL olarak belirlenmiş ve toplam 50.000 TL’dir. Makine-Ekipman giderleri 2.602.891 TL’dir. Nakliye gideri ve montaj gideri makine ekipman giderinin ayrı ayrı %2’si olarak hesaplanmıştır. Genel gider olarak makine parkı tutarı toplamı olan 2.602.891 TL’nin %1’si hesaplanmış ve beklenmeyen giderler sabit yatırım tablosundaki ilk yedi kalem toplamının %1’i olarak hesaplanmıştır. İşletmeye alma giderleri yatırım kapsamında öngörülmemiş olup makine ve ekipmanın alındığı firmadan gerekli eğitimler ücretsiz alınacak olup personel bu eğitimden yararlandırılacaktır.

Tablo 40: Ayakkabı Sabit Yatırım Harcama Türü

Sabit Yatırım Harcama Türü	Harcama tutarı
1.Bina Yapım Maliyeti	1.925.000,00 ₺
2.Arazi Maliyeti	250.000,00 ₺
3.Etüt Proje Giderleri	50.000,00 ₺
4.Makine-Ekipman Giderleri	2.602.891,00 ₺
5.Nakliye Gideri(%2)	52.057,82 ₺
6.Montaj Giderleri (%2)	52.057,82 ₺
7.Genel Giderler (%1)	26.028,91 ₺
8.Beklenmeyen Giderler (%1)	49.580,35 ₺
Toplam	5.007.615,9 ₺
Sabit Yatırım Giderleri Toplamı	5.007.615,9 ₺

Yatırım süresi 1 yıl olarak hesaplanmış ve 1. yılın sonunda yatırımın hizmete alınması öngörülmüştür.

Yatırımın inşaat, arazi, etüt ve proje giderleri ile makine ekipman ve diğer gider kalemlerinden oluşan toplam yatırım tutarının (5.007.615,9 TL) başvuru sahibinin öz kaynağı ve banka kredisi ile fonlanması öngörülmektedir. Ancak yapılacak olan yatırıma ilişkin bölgesel teşviklerden, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı cazibe merkezleri destek programından, yatırım teşvik belgesi kapsamında sunulan desteklerden ve açık olan hibe ve destek programlarından yatırım esnasında ve faaliyete başladıktan sonra yararlanılması öngörülmektedir. Yatırım maliyetlerinin %38,5’i inşaat gideri(bina yapım) bedelidir. Yine makine ve ekipman bedeli de yatırım maliyetlerinin %52’sini oluşturmaktadır. İşletme döneminde ek yatırım düşünülmemiştir. Sadece bakım onarım harcamaları işletme giderleri içerisinde yer almaktadır. Binalarla ilgili bakım ve yenilemeler bu işletme gideri kalemi içindedir.

3.1.1. Amortisman

Amortisman oranı: 1 / Ekonomik Ömür

1 / 10 = 0,10 yani % 10'dur.

*2.602.891 * % 10 = 260.289,1 TL Yıllık Amortisman Tutarı*

Tablo 41: Makine Ekipman Amortismanı

Yıllar	Makine Ekipman Bedeli	Yıllık Oran	Yıl Sonu Amortisman Payı	Dönem Sonu Net Değer
1	2.602.891	10%	260.289,10	2.342.601,90
2	2.602.891	10%	260.289,10	2.082.312,80
3	2.602.891	10%	260.289,10	1.822.023,70
4	2.602.891	10%	260.289,10	1.561.734,60
5	2.602.891	10%	260.289,10	1.301.445,50
6	2.602.891	10%	260.289,10	1.041.156,40
7	2.602.891	10%	260.289,10	780.867,30
8	2.602.891	10%	260.289,10	520.578,20
9	2.602.891	10%	260.289,10	260.289,10
10	2.602.891	10%	260.289,10	0,00

3.2. Toplam İşletme Giderleri

Tablo 42: Toplam İşletme Giderleri

Gider Unsurları	Miktar	Birim	Birim Fiyat (TL)	Toplam Tutar (TL)	Sabit (%)	Değişken (%)	Sabit Tutar	Değişken Tutar
1. Direkt İlk Madde ve Malzeme	-	-	-	57.313.920,00	0	0	0,00	57.313.920,00
a) İlk Madde Kullanımı (Kumaş vb.)	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Yardımcı Madde	-	-	-	24.300.000,00	0	100	0,00	24.300.000,00
c) Hammadde Stoku	-	Ton	-	33.013.920,00	0	100	0,00	33.013.920,00
d) İşletme Malzemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Endirekt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Genel Üretim Giderleri	-	-	-	689.889,10	-	-	285.289,10	404.600,00
a) Elektrik	12	Ay	18.000/aylık	216.000,00	0	100	0,00	216.000,00
b) Su	12	Ay	1.000/aylık	12.000,00	0	100	0,00	12.000,00
c) Yakıt	12	Ay	4.300/aylık	51.600,00	0	100	0,00	51.600,00
d) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Bakım Onarım	12	Ay	10.416,67/aylık	125.000,00	0	100	0,00	125.000,00
f) Sigorta	-	-	-	25.000,00	100	0	25.000,00	0,00
g) Amortisman	-	-	-	260.289,10	100	0	260.289,10	0,00
g) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-

4. Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	3.645.100,00	-	-	2.400.000,00	1.245.100,00
a) Personel Giderleri (İdari)	3	Kişi	5.000/aylık	180.000,00	100	0	180.000,00	0,00
b) Personel Giderleri (Beyaz Yaka)	10	Kişi	3.500/aylık	420.000,00	100	0	420.000,00	0,00
c) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	60	Kişi	2.500/aylık	1.800.000,00	100	0	1.800.000,00	0,00
d) Elektrik	12	Ay	2.000/aylık	24.000,00	0	100	0,00	24.000,00
e) Su	12	Ay	200/aylık	2.400,00	0	100	0,00	2.400,00
f) Yakıt	12	Ay	500/aylık	6.000,00	0	100	0,00	6.000,00
g) Haberleşme	12	Ay	1.500/aylık	18.000,00	0	100	0,00	18.000,00
h) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer (tanıtım, beklenmeyen vb.)	-	-	-	1.194.700,00	0	100	0,00	1.194.700,00
5. Beklenebilecek Farklar	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM ÜRETİM GİDERLERİ (1+2+3+4+5)	-	-	-	61.648.909,10	-	-	2.685.289,10	58.963.620,00
6. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-	-	210.000,00	-	-	210.000,00	-
a) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	7	Kişi	2.500/aylık	210.000,00	100	0	210.000,00	0,00
b) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM İŞLETME GİDERLERİ (1+2+3+4+5+6)	-	-	-	61.858.909,10	-	-	2.895.289,10	58.963.620,00

BÖLÜM 4

İŞLETME GELİR VE GİDERLERİ

4. İŞLETME GELİR VE GİDERLERİ

4.1.İşletme Gelirleri

Kapasite ve üretim tahmini tablosunda da görüleceği üzere belirlenen kapasite ve satış miktarlarına göre hazırlanan satış gelirleri Tablo 43’de yer almaktadır. Ek 1ve Ek 2’de yer alan finansal analizler farklı üretim adetlerine göre hazırlanmıştır.

Tablo 43 : Ayakkabı Üretimi İçin Kurulu Kapasite ve Tahmini Üretim Miktarı

	Birim	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
Kurulu Kapasite	Adet	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000
Üretim Miktarı	Adet	270.000	405.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000
Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Kapasite Kullanım Oranı	%	%50	%75	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100
Ortalama Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Ortalama Kapasite Kullanım Oranı		%50	%75	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100	%100

Satış fiyatı olarak, yapılan piyasa araştırması ortalamalarına göre 145,00 TL'nin uygun olacağı düşünülmektedir. Kapasiteye göre yıllık satışlar Tablo 44'de verilmektedir.

Tablo 44 : Ayakkabı Toplam Satış Miktarı Ve Toplam Satış Gelirleri

Yıllar	Satış Miktarı-Adet	Birim Fiyatı-TL/Adet	Satış Geliri-TL	Toplam Satış Gelirleri(TL)
1. Yıl	270.000	145,00	39.150.000	39.150.000
2. Yıl	405.000	145,00	58.725.000	58.725.000
3. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
4. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
5. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
6. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
7. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
8. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
9. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
10. Yıl	540.000	145,00	78.300.000	78.300.000
				724.275.000

4.2. İşletme Giderleri

İşletme giderleri içinde enerji, personel, hammadde, yardımcı malzeme, doğalgaz-su, bakım-onarım, internet-telefon-faks, tanıtım giderleri, diğer giderler ve beklenmeyen giderler bulunmaktadır. Giderlerin hem aylık hem yıllık fiyatları Tablo 45’de gösterilmiştir.

Tablo 45 : Yıllık İşletme Giderleri

Yıllık İşletme Giderleri			
Gider Türü	Aylık Bedel	Yıllık Bedel	Açıklama
Sigorta Giderleri	2.083,00	25.000,00	Gelirin yıllık 25.000,00 TL’si enerji gideri olarak ödenecektir.
Amortismanlar	21.690,75	260.289,10	Gelirin yıllık 260.289,10 TL’si enerji gideri olarak ödenecektir.
Genel Yönetim Giderleri	2.500,00	30.000,00	Gelirin yıllık 30.000,00 TL’si enerji gideri olarak ödenecektir.
Personel Giderleri	217.500,00	2.610.000,00	Gelirin yıllık 2.610.000,00 TL’si enerji gideri olarak ödenecektir.
Enerji Giderleri	20.000,00	240.000,00	Yapılacak uygulama faaliyetleri sonucunda elde edilecek gelirin yıllık 240.000,00 TL’si enerji gideri olarak ödenecektir.
Hammadde Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	Hammadde giderleri yıllık 24.300.000 TL olarak hesaplanmıştır.
Yardımcı Malzeme Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	Yardımcı malzeme giderleri yıllık 24.300.000 TL’dir.
Stokta Mamül Tutma	867.857,14	6.075.000,00	Stokta mamül tutma 7 aylık süredir. 7 aylık sürede 6.075.000 TL’dir.
Stokta Yarı Mamül Tutma	376.988,57	2.638.920,00	Stokta yarı mamül tutma 7 aylık süredir. 7 aylık sürede 2.638.920 TL’dir.
Doğalgaz ve Su	6.000,00	72.000,00	Doğalgaz ve su giderlerinin yıllık 72.000,00 TL olacağı öngörülmüştür.

İnternet-Telefon-Faks	1.500,00	18.000,00	Yaklaşık olarak tahmin edilmiştir.
Bakım-Onarım Giderleri	10.416,66	125.000,00	Makine bakım onarımı 125.000,00 TL olarak belirlenmiştir.
Tanıtım Giderleri	15.000,00	180.000,00	Broşür, etkinlikler, afiş vb. tanıtım giderleri için belirlenmiş yaklaşık tutardır.
Diğer Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	Diğer giderler toplam giderlerin %2'si olarak belirlenmiştir.
Beklenmeyen Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	%1 Beklenmeyen gider öngörülmüştür.
TOPLAM	5.673.594,44	61.858.909,10	

4.3. İşletme Gelir-Gider Tablosu

Tablo 46 : İşletme Gelir Ve Giderleri

Dönem	İşletme Dönemi Yılları									
Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
GELİRLER	39.150.000	58.725.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000
Ayakkabı	39.150.000	58.725.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000	78.300.000
GİDERLER	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
Sigorta Giderleri	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00
Amortismanlar	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
Genel Yönetim Giderleri	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Personel Giderleri	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00
Enerji Giderleri	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000
Hammadde Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Yardımcı Malzeme Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Stokta Mamül Tutma	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000
Stokta Yarı Mamül Tutma	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920
Doğalgaz ve Su	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000

İnternet- Telefon-Faks	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Bakım-Onarım Giderleri	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tanıtım Giderleri	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000
Diğer Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350
Beklenmeyen Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350

BÖLÜM 5

FİNANSAL ANALİZ

5. FİNANSAL ANALİZ

VARSAYIM 1

****Projenin %100 öz kaynak ile yapılacağı varsayılmıştır.**

Projenin ticari karlılığının değerlendirildiği mali analiz sırasında projenin finansal nakit akım tablosu üzerinden;

- Yatırımın geri dönüş süresi,
- Net bugünkü değer (NBD)
- İç karlılık oranı (IRR)
- Fayda/maliyet oranı kriterleri kullanılarak değerlendirmeler yapılmıştır.

Projenin nakit akım tablosu Tablo 47’de yer almaktadır.

Tablo 47 : Net Nakit Akımı

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
1. Satışlardan elde edilen gelirler	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	6.162.850,90	11.301.970,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90
IV. Vergi İndirimi ve İstisnalar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	254.151,70	2.486.433,60	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	5.908.699,20	8.815.537,30	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90
VII. Ödenen Temettüler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Öz Kaynaklar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)-(V+XII+XIV)	1.161.372,40	9.075.826,40	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	1.161.372,40	10.237.198,80	23.321.538,80	36.405.878,80	49.490.218,80	62.574.558,80	75.658.898,80	88.743.238,80	101.827.578,80	114.911.918,80

Finansal Analiz Nakit Akım Tablosu İle İlgili Varsayımlar

- ✓ Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü 10 yıl öngörülmüştür.
- ✓ Gelirler ve giderlere KDV dâhil değildir.
- ✓ Yatırımlar KDV hariç fiyatlardır.

- ✓ TCMB tarafından 29.06.2018 tarihli mali tabloların hazırlanmasına ilişkin reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %18.50 olarak belirlenmiştir, bu oran esas alınarak indirgeme oranı %18.50 kabul edilmiştir.
- ✓ Ekonomik Net Bugünkü Değer hesabında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- ✓ İç Karlılık Oranı hesaplamalarında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- ✓ Yapım maliyetleri ile işletme gelir ve giderleri vergi vb. dış etkenlerden arındırmak amacıyla 0,8 ile çarpılarak hesaplanmıştır. Gelirler ve giderler sabit fiyatlarla hesaplanmış, enflasyon hesaplamalara dahil edilmemiştir.
- ✓ Hesaplamalar TL para birimi üzerinden yapılmıştır.

5.1. Geri Dönüş Süresi

Bu değerlendirmede yatırımın net akışı ile ne kadar sürede geri döneceği hesaplanmaktadır.

Yatırım tutarının yüksek olması, makine ve bina ağırlıklı bir yatırım olması nedeniyle yatırımın geri dönüş süresi uzundur.

$$I = \sum_{t=0}^P F_t + D_t$$

<i>I = Toplam yatırım</i>	<i>D1 = t yılındaki amortisman</i>
<i>P = Geri dönüş süresi</i>	<i>F1+D1 = t yılındaki net nakit akışı</i>
<i>F1 = t yılındaki net kar</i>	

Tablo 48 : Geri Ödeme Süresi

GERİ DÖNÜŞ			
Süre (Ay)	İşletme Süresi (Yıl)	Net Nakit Akımı	Kümülatif Nakit Akım
		- 5.007.615,90	- 5.007.615,90
12	1	1.161.372,40	- 3.846.243,50
12	2	9.075.826,40	5.229.582,90
12	3	13.084.340,00	18.313.922,90
12	4	13.084.340,00	31.398.262,90
12	5	13.084.340,00	44.482.602,90
12	6	13.084.340,00	57.566.942,90
12	7	13.084.340,00	70.651.282,90
12	8	13.084.340,00	83.735.622,90
12	9	13.084.340,00	96.819.962,90
12	10	13.084.340,00	109.904.302,90

Geri Ödeme Süresi İle İlgili Varsayımlar

- Nakit akım tablolarındaki net değerler elde edilen net kârdır. Bu nedenle net kâr değerleri nakit akım değerlerine eşittir.
- Yatırım geri dönüş süresi yatırım yapıldıktan sonraki 2. yıl olarak hesaplanmıştır.

5.2. Net Bugünkü Değer

Net bugünkü değer, bir yatırım projesinin gelecekteki nakit girişlerinin, diğer bir deyişle proje sonucunda elde edilen değerlerin, bugünkü değerinin hesaplanmasıdır. Bu yöntem ile yıllık para akımları, önceden belirlenen bir indirgeme (iskonto) oranı ile projenin başlangıç tarihine indirgenmektedir.

- ✓ **Net Bugünkü Değer** = $[Net\ Nakit\ Girişleri / (1+i)^n] - Yatırım\ Tutarı$
- ✓ **n**: Yatırım yılı
- ✓ **i**: İndirgeme (iskonto oranı)
- ✓ Net bugünkü değer hesaplaması yapılırken yıllık %18,5 iskonto oranı kullanılmıştır

Tablo 49 : Net Bugünkü Değer

İndirgeme Oranı	18,5%
Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	1.161.372,40
2022 Net Nakit Akımı	9.075.826,40
2023 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2024 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2025 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2026 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2027 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2028 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2029 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2030 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
Net Bugünkü Değer:	44.856.194,78

Projede net bugünkü değer %18,5 indirgeme oranı ile hesaplanmıştır. Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü 10 yıl alınmıştır. Projenin ticari olarak uygun kabul edilebilmesi için net bugünkü değer sabit yatırım tutarından büyük olması gerekir. Yatırımın Finansal Net Bugünkü Değeri (NPV), 44.856.194,78 TL olarak bulunmuştur.

5.3. İç Karlılık Oranı

İç karlılık oranı, projenin net bugünkü değerini sıfıra indirgeyen orandır.

Tablo 50 : İç Karlılık Oranı

Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	1.161.372,40
2022 Net Nakit Akımı	9.075.826,40
2023 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2024 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2025 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2026 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2027 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2028 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2029 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2030 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
İç Karlılık Oranı	%114

Yapılan mali analiz sonucunda projenin İç Karlılık Oranı (IRR) %114 olarak bulunmuştur. İndirgeme oranı olarak %18,5 belirlenmiştir. Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü ise 10 yıl alınmıştır.

5.4. Başabaş Analizi

Başabaş analizi çerçevesinde yıllık işletme giderleri sabit ve değişken giderler olarak ayrılmıştır.

Tablo 51 : Başabaş Noktası Analizi

Yıllık İşletme Giderleri				
Gider Türü	Aylık Bedel	Yıllık Bedel	Sabit	Değişken
Sigorta Giderleri	2.083,00	25.000,00	25.000,00	-
Amortismanlar	21.690,75	260.289,10	260.289,10	-
Genel Yönetim Giderleri	2.500,00	30.000,00	30.000,00	-
Personel Giderleri	217.500,00	2.610.000,00	2.610.000,00	-
Enerji Giderleri	20.000,00	240.00,00	216.000,00	24.000,00
Hammadde Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	21.870.000,00	2.430.000,00
Yardımcı Malzeme Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	21.870.000,00	2.430.000,00
Stokta Mamül Tutma	867.857,14	6.075.000,00	6.075.000,00	-
Stokta Yarı Mamül Tutma	376.988,57	2.638.920,00	2.638.920,00	-
Doğalgaz ve Su	6.000,00	72.000,00	64.800,00	7.200,00
İnternet-Telefon-Faks	1.500,00	18.000,00	16.200,00	1.800,00
Bakım-Onarım Giderleri	10.416,66	125.000,00	112.500,00	12.500,00
Tanıtım Giderleri	15.000,00	180.000,00	162.000,00	18.000,00
Diğer Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	443.115,00	49.235,00
Beklenmeyen Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	443.115,00	49.235,00
TOPLAM	5.673.594,44	61.618.909,10	56.836.939,10	5.021.970,00

$$\text{Başabaş Satış Tutarı (S}_b\text{)} = \frac{\text{Toplam Sabit Giderler (F)}}{1 - \frac{\text{Toplam Değişken Giderler (V)}}{\text{Toplam Satışlar (S)}}}$$

Toplam Sabit Giderler = 56.836.939,10 TL

Toplam Değişken giderler = 5.021.970,00 TL

Toplam Satışlar = 78.300.000,00 TL

Başa Baş Noktası = 60.732.150,30 (%77.5)

5.5. Fayda / Maliyet Oranı

Fayda / maliyet oranı, projenin yarattığı indirgenmiş faydaların maliyetlere bölünmesiyle elde edilmekte olup, bu oranın 1'in üzerinde olması beklenmektedir. Yapılan değerlendirmede projenin mali net yarar/maliyet oranı (FNB/C) 8,95'dir.

Varsayım 2

Projenin %50'sinin öz kaynak %50 'sinin Halk Bankası Kredisi ile karşılaacağı varsayılmıştır. 2 yıl + 3 yıl ödeme şekliyle ilk iki iki yıl yalnızca faiz ödeneceği, sonraki üç yıl hem ana para hem faiz ödeneceği göz önüne alınarak finansal analizler yapılmıştır.

YATIRIMIN KREDİ KULLANILARAK YAPILMASI HALİNDE FİNANSAL ANALİZ HESAPLAMALARI

Tablo 52 : Kredi Geri Ödeme

Kredi Geri Ödeme					
Talep Edilen Yatırım Kredisi 2.500.000,00 TL * %13 (Halk Bankası Yatırım Faiz Oranı: %20 – Faiz İndirimi (7 Puan))				2.500.000,00 TL * 0,13 = 325.000,00 TL (Yıllık Faiz Tutarı)	
Yıl	Taksit ayı	Ödenen Taksit	Ödenen Anapara	Ödenen Faiz	Kalan Anapara
2021	6. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
	12. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
2022	6. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
	12. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
2023	6. ay taksit	579.167,00	416.667,00	162.500,00	2.083.333,00
	12. ay taksit	552.083,65	416.667,00	135.416,65	1.666.666,00
2024	6. ay taksit	525.000,29	416.667,00	108.333,29	1.249.999,00
	12. ay taksit	497.916,94	416.667,00	81.249,94	833.332,00
2025	6. ay taksit	470.833,58	416.667,00	54.167,58	416.665
	12. ay taksit	443.750,23	416.667,00	27.084,23	0
TOPLAM		3.718.751,69	2.500.000,00	1.218.749,69	0

Toplam İşletme Sermayesi

Tablo 53 : Toplam İşletme Sermayesi

Gider Unsurları	Miktar	Birim	Birim Fiyat (TL)	Toplam Tutar (TL)	Sabit (%)	Değişken (%)	Sabit Tutar	Değişken Tutar
1. Direkt İlk Madde ve Malzeme	-	-	-	57.313.920,00	0	0	0,00	57.313.920,00
a) İlk Madde Kullanımı (Kumaş vb.)	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Yardımcı Madde	-	-	-	24.300.000,00	-	-	-	24.300.000,00
c) Hammadde Stoku	-	Ton	-	33.013.920,00	0	100	0,00	33.013.920,00
d) İşletme Malzemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Endirekt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Genel Üretim Giderleri	-	-	-	689.889,10	-	-	285.289,10	404.600,00
a) Elektrik	12	Ay	18.000/aylık	216.000,00	0	100	0,00	216.000,00
b) Su	12	Ay	1.000/aylık	12.000,00	0	100	0,00	12.000,00
c) Yakıt	12	Ay	4.300/aylık	51.600,00	0	100	0,00	51.600,00
d) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Bakım Onarım	12	Ay	10.416,67/aylık	125.000,00	0	100	0,00	125.000,00
f) Sigorta	-	-	-	25.000,00	100	0	25.000,00	0,00
g) Amortisman	-	-	-	260.289,10	100	0	260.289,10	0,00
g) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	4.776.350,64	-	-	3.531.250,64	1.245.100,00
a) Personel Giderleri (İdari)	3	Kişi	5.000/aylık	180.000,00	100	0	180.000,00	0,00

b) Personel Giderleri (Beyaz Yaka)	10	Kişi	3.500/aylık	420.000,00	100	0	420.000,00	0,00
c) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	60	Kişi	2.500/aylık	1.800.000,00	100	0	1.800.000,00	0,00
d) Elektrik	12	Ay	2.000/aylık	24.000,00	0	100	0,00	24.000,00
e) Su	12	Ay	200/aylık	2.400,00	0	100	0,00	2.400,00
f) Yakıt	12	Ay	500/aylık	6.000,00	0	100	0,00	6.000,00
g) Haberleşme	12	Ay	1.500/aylık	18.000,00	0	100	0,00	18.000,00
h) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer (tanıtım, beklenmeyen vb.)	-	-	-	1.194.700,00	0	100	0,00	1.194.700,00
k) Kredi	-	-	-	1.131.250,64	100	0	1.131.250,64	0,00
5. Beklenebilecek Farklar	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM ÜRETİM GİDERLERİ (1+2+3+4+5)	-	-	-	62.780.159,74	-	-	3.816.539,74	58.963.620,00
6. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-	-	210.000,00	-	-	210.000,00	-
a) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	7	Kişi	2.500/aylık	210.000,00	100	0	210.000,00	0,00
b) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM İŞLETME GİDERLERİ (1+2+3+4+5+6)	-	-	-	62.990.159,74	-	-	4.026.539,74	58.963.620,00

Kredi Kullanımı Sonrası Finansal Analiz

Projenin ticari karlılığının değerlendirildiği mali analiz sırasında projenin finansal nakit akım tablosu üzerinden;

- Yatırımın geri dönüş süresi,
- Net bugünkü değer (NBD)
- İç karlılık oranı (IRR)
- Fayda/maliyet oranı

kriterleri kullanılarak değerlendirmeler yapılmıştır. Kredi kullanımının yer aldığı nakit akım tablosu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Tablo 54 : Net Nakit Akım(Kredi ile)

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
1. Satışlardan elde edilen gelirler	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	6.162.850,90	11.301.970,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90	16.441.090,90
IV. Vergi İndirimi ve İstisnalar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	254.151,70	2.486.433,60	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00	3.617.040,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	5.908.699,20	8.815.537,30	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90	12.824.050,90
VII. Ödenen Temettümler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VIII. Nakit Girişi	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Öz Kaynaklar	2.507.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	325.000,00	325.000,00	1.131.250,64	1.022.917,22	914.583,8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)-(V+XII+XIV)	836.372,40	8.750.826,40	11.953.089,36	12.061.422,78	12.169.756,20	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00	13.084.340,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	836.372,40	9.587.198,80	21.540.288,16	33.601.710,94	45.771.467,14	58.855.807,14	71.940.147,14	85.024.487,14	98.108.827,14	111.193.167,14

Finansal Analiz Nakit Akım Tablosu İle İlgili Varsayımlar

- ✓ Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü 10 yıl öngörülmüştür.
- ✓ Gelirler ve giderlere KDV dâhil değildir.
- ✓ Yatırımlar KDV hariç fiyatlardır.
- ✓ TCMB tarafından 29.06.2018 tarihli mali tabloların hazırlanmasına ilişkin reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %18.50 olarak belirlenmiştir, bu oran esas alınarak indirgeme oranı %18.50 kabul edilmiştir.
- ✓ Ekonomik Net Bugünkü Değer hesabında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- ✓ İç Karlılık Oranı hesaplamalarında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- ✓ Yapım maliyetleri ile işletme gelir ve giderleri vergi vb. dış etkenlerden arındırmak amacıyla 0,8 ile çarpılarak hesaplanmıştır. Maliyetler sabit fiyatlarla hesaplanmış, enflasyon hesaplama katılmamıştır.
- ✓ Hesaplamalar TL para birimi üzerinden yapılmıştır.

Geri Dönüş Süresi

Bu değerlendirmede yatırımın net nakit akışı ile ne kadar sürede geri döneceği hesaplanmaktadır.

Tablo 55 : Geri Dönüş Süresi(Kredi ile)

GERİ DÖNÜŞ			
Süre (Ay)	İşletme Süresi (Yıl)	Net Nakit Akımı	Kümülatif Nakit Akım
		-5.007.615,90	-5.007.615,90
12	1	836.372,40	- 4.171.243,50
12	2	8.750.826,40	4.579.582,90
12	3	11.953.089,36	16.532.672,26
12	4	12.061.422,78	28.594.095,04
12	5	12.169.756,20	40.763.851,24
12	6	13.084.340,00	53.848.191,24
12	7	13.084.340,00	66.932.531,24
12	8	13.084.340,00	80.016.871,24
12	9	13.084.340,00	93.101.211,24
12	10	13.084.340,00	106.185.551,24

Geri Ödeme Süresi İle İlgili Varsayımlar

- Nakit akım tablolarındaki net değerler elde edilen net kârdır. Bu nedenle net kâr değerleri nakit akım değerlerine eşittir.
- Yatırım geri dönüş süresi yatırım yapıldıktan sonraki 3. yılın ilk çeyreği olarak hesaplanmıştır.

Net Bugünkü Değer

Net bugünkü değer, bir yatırım projesinin gelecekteki nakit girişlerinin, diğer bir deyişle proje sonucunda elde edilen değerlerin, bugünkü değerinin hesaplanmasıdır. Bu yöntem ile yıllık para akımları, önceden belirlenen bir indirgeme (iskonto) oranı ile projenin başlangıç tarihine indirgenmektedir.

Tablo 56 : Net Bugünkü Değer (Kredi ile)

İndirgeme Oranı	18,5%
Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	836.372,40
2022 Net Nakit Akımı	8.750.826,40
2023 Net Nakit Akımı	11.953.089,36
2024 Net Nakit Akımı	12.061.422,78
2025 Net Nakit Akımı	12.169.756,20
2026 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2027 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2028 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2029 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2030 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
Net Bugünkü Değer:	42.760.482,79

Projede net bugünkü değer %18.50 indirgeme oranı ile hesaplanmıştır. Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü 10 yıl alınmıştır. Projenin ticari olarak uygun kabul edilebilmesi için net bugünkü değer yatırım tutarından büyük olması gerekmektedir. Yatırımın Finansal Net Bugünkü Değeri (NPV), 42.760.482,79 TL olarak bulunmuştur.

İç karlılık Oranı

İç karlılık oranı, projenin net bugünkü değerini sıfıra indirgeyen orandır ve aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Tablo 57 : İç Karlılık Oranı (Kredi ile)

Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	836.372,40
2022 Net Nakit Akımı	8.750.826,40
2023 Net Nakit Akımı	11.953.089,36
2024 Net Nakit Akımı	12.061.422,78
2025 Net Nakit Akımı	12.169.756,20
2026 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2027 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2028 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2029 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
2030 Net Nakit Akımı	13.084.340,00
İç Karlılık Oranı	%108

Yapılan mali analiz sonucunda projenin İç Karlılık Oranı (IRR) %108 olarak bulunmuştur. İndirgeme oranı olarak %18.50 belirlenmiştir. Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü ise 10 yıl alınmıştır.

Başabaş Analizi

Başabaş analizi çerçevesinde yıllık işletme giderleri sabit ve değişken giderler olarak ayrılmıştır.

Tablo 58 : Başabaş Analizi (Kredi ile)

Yıllık İşletme Giderleri				
Gider Türü	Aylık Bedel	Yıllık Bedel	Sabit	Değişken
Kredi Gideri	94.270,89	1.131.250,65	1.131.250,65	-
Sigorta Giderleri	2.083,00	25.000,00	25.000,00	-
Amortismanlar	21.690,75	260.289,10	260.289,10	-
Genel Yönetim Giderleri	2.500,00	30.000,00	30.000,00	-
Personel Giderleri	217.500,00	2.610.000,00	2.610.000,00	-
Stokta Mamül Tutma	867.857,14	6.075.000,00	6.075.000,00	-
Stokta Yarı Mamül Tutma	376.988,57	2.638.920,00	2.638.920,00	-
Enerji Giderleri	20.000,00	240.000,00	216.000,00	24.000,00
Hammadde Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	21.870.000,00	2.430.000,00
Yardımcı Malzeme Giderleri	2.025.000,00	24.300.000,00	21.870.000,00	2.430.000,00
Doğalgaz ve Su	6.000,00	72.000,00	64.800,00	7.200,00
İnternet-Telefon-Faks	1.500,00	18.000,00	16.200,00	1.800,00
Bakım-Onarım Giderleri	10.416,66	125.000,00	112.500,00	12.500,00
Tanıtım Giderleri	15.000,00	180.000,00	162.000,00	18.000,00
Diğer Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	443.115,00	49.235,00
Beklenmeyen Giderler (%1)	41.029,16	492.350,00	443.115,00	49.235,00
TOPLAM	5.767.865,33	62.750.159,75	57.968.189,75	5.021.970,00

$$\text{Başabaş Satış Tutarı (S}_b\text{)} = \frac{\text{Toplam Sabit Giderler (F)}}{1 - \frac{\text{Toplam Değişken Giderler (V)}}{\text{Toplam Satışlar (S)}}}$$

Toplam Sabit Giderler = 57.968.189,75 TL

Toplam Değişken giderler = 5.021.970,00 TL

Toplam Satışlar = 78.300.000,00 TL

Başa Baş Noktası = 61.940.929,05 (%79,10)

Fayda / Maliyet Oranı

Fayda / maliyet oranı, projenin yarattığı indirgenmiş faydaların maliyetlere bölünmesiyle elde edilmekte olup, bu oranın 1'in üzerinde olması beklenmektedir. Yapılan değerlendirmede projenin mali net yarar/maliyet oranı (FNB/C) 8,54'dür.

BÖLÜM 6

EKONOMİK VE SOSYAL FAYDALAR

6. EKONOMİK VE SOSYAL FAYDALAR

Malatya Ayakkabı İmalat sektörü yatırımları il ve bölge genelinde bulunan ve sektöre girdi sağlayan işletmelere etki edecektir. Sektörde teknolojik altyapı ile tasarım ve modelleme faaliyetleri yapılabilecek, rekabet güçleri artacak, bölgenin ve yakın coğrafyadaki ayakkabı pazarının talepleri karşılanacaktır. Yatırımın sağlayacağı sinerji ile ortak üretim, katma değerli ürün, sanayi işbirliği konularında iyileşmeler görülecektir. Bu da bölgedeki firmaların üretim kapasitelerine ve nitelikli istihdam sayısına doğrudan etki edecektir.

Ayakkabı yatırımının bölgeye sağlayacağı ekonomik faydalar aşağıdaki gibidir;

- Sektörde faaliyet gösterecek işletmelere teknolojik altyapı, tasarım ve modelleme ile makine parkı yenilikleri,
- Sektöre yönelik yenilikçi ürünlerin üretilmesi, ürün çeşitliliğinin artışı ve bu ürünlerin il dışından temin edilmesinin önüne geçilmesi,
- Sektörde faaliyet gösteren elemanların teknik ve mesleki bilgi ve beceri kazanmaları,
- İlin gayri safi hasılasında ve vergi gelirlerinde artış,
- Kişi başına düşen gelirden artış,
- Gelir dağılımında iyileşme,
- Ekonomik büyüme hızında artış,
- Bölgenin rekabet gücünde artış,
- İlin ticaret hacminde artış,
- Üretim miktarı ve kapasite kullanım oranlarında artış,
- Piyasa güven endeksinde artış,
- Nitelikli ürün sayısında artış,
- Kamu üzerindeki yükün azalması,
- İstihdam artışı ve göçün azalması,
- Yatırımlar için çekim merkezi durumunun sürmesi

10 yıl içinde toplam 800 kişinin istihdamı, çalışanların yarattığı net değer ile yılda 42.000 TL (kişi başına yıllık üretim katma değeri) x 800 kişi (33.600.000 TL) ülke ve bölge ekonomisine hasıla katkısı sağlayacaktır. İstihdam ve katma değerli üretim arttıkça hasıla rakam yıllık 40.000.000 TL'ye ulaşacaktır.

TÜİK verilerine göre Malatya ili ortalama hane halkı büyüklüğü 3,61'dir. 800 kişinin iş bulması (800x3,61) 2.888 kişinin geçimine katkı sağlayacak ve göçü engelleyecektir. Yatırımın bölge halkına, ailelere ve topluma etkileri olacaktır. Bunlar aşağıda sıralanmıştır;

- Toplum, aile ve bireyler üzerinde olumlu etki,
- Çalışacak bireylerin psikolojisindeki olumlu etki,
- Gelecekle beklentilerin olumlu yönde iyileşmesi,
- Bireysel ve toplumsal dayanma gücünde artış,
- Toplumsal barış ve huzur,
- Olumluya giden psikolojik ortam dolayısıyla kamunun suçu önleme ve tedavi gibi maliyetlerindeki azalmadır.

BÖLÜM 7

EKONOMİK ANALİZ

7. EKONOMİK ANALİZ

Tüm ülke, bölge ve toplum için gölge fiyat kullanarak yaptığımız ve negatif dışsallıkları dahil ettiğimiz hesaplamalardır.

Ekonomik fayda hesaplanırken çeşitli varsayımlar üzerinden hesaplamalar yapılmıştır. Burada üç önemli varsayım bulunmaktadır;

I. “Bu yatırım Malatya’da kaç kişinin istihdam edilmesini sağlayacaktır?”

Proje kapsamında ilk yıl 80 yeni istihdam sağlanacağı 10 yıl içinde de bu sayısının 800’e ulaşacağı varsayılmıştır.

Yeni istihdam edilen kişilerin asgari ücret üzerinden aylık net 2.020,00 TL gelir elde edeceği öngörülmektedir. Bu kişilerin bu gelirlerinin %90’ını bölgede harcayacakları düşünüldüğünde ekonomik yarar için ilk parametre olarak varsayılmıştır.

II. “Bölgedeki işletmeler faaliyetleri ile bölgede ne kadar ekonomi yaratabilir?”

Bu varsayım çerçevesinde bölgedeki işletmelerin yaratacakları gelir ve bu gelirin bölgede harcanması üzerine çalışma yapılmıştır. Bölgedeki imalat sanayi işletmeleri incelendiğinde Kalkınma Bakanlığı verilerine göre kişi başına yıllık üretim katma değerinin yaklaşık 42.000 TL olduğu görülmektedir.

İşletmelerin personel başına elde ettikleri gelirlerin %15’ini bölgede çeşitli hizmet ve mal alımlarında harcadıkları varsayıldığında bu işletmelerin bölge ekonomisine sağladığı katkıyı gösterir diğer parametre belirlenmiş olmaktadır. Yukarıda belirtilen iki önemli varsayım çerçevesinde yeni istihdam sayılarından yola çıkılarak projenin ekonomik ömrü süresince elde edilecek ekonomik yarar Tablo 59’da hesaplanmıştır.

III. Bölgedeki göçün önüne geçilmesi ile göç maliyetinin ne kadar ekonomiye katkısı olabilir?

Göç kazancı, 2017 yılında TÜRKONFED’in yapmış olduğu araştırma kapsamında 1 kişinin göç etmesinin ortalama kamu maliyeti 200.000 TL’dir. Proje kapsamında ilk yıl 80 kişi istihdam edilecek ve 5 kişilik bir aile olduğu varsayıldığında 400 kişinin göç etmesinin önüne geçilecektir. 400 kişinin göç kazancı yalnızca istihdam yılında bir defaya mahsus hesaplandığı için 80.000.000 TL’dir.

Tablo 59 : Ekonomik Yarar

Ekonomik Yarar	İşletme Dönemi Yılları İstihdam Sayısı									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Yeni İstihdam	80	160	240	320	400	480	560	640	720	800
Personel Başı Net Gelirin Bölge Ekonomisine Katkı Oranı	145.440,00	290.880,00	436.320,00	581.760,00	727.200,00	872.640,00	1.018.080,00	1.163.520,00	1.308.960,00	1.454.400,00
Personelin Yarattığı Katma Değerin Bölge Ekonomisine Oranı	504.000,00	1.008.000,00	1.512.000,00	2.016.000,00	2.520.000,00	3.024.000,00	3.528.000,00	4.032.000,00	4.536.000,00	5.040.000,00
TOPLAM KATKI	649.440,00	1.298.880,00	1.948.320,00	2.597.760,00	3.247.200,00	3.896.640,00	4.546.080,00	5.195.520,00	5.844.960,00	6.494.400,00

Ekonomik Yararlar İle İlgili Varsayımlar

- İlk yıl 100 olmak üzere uzun vadede 1.000 yeni istihdam yaratacağı öngörülmüştür.
- Personel başına net gelirin 2019 yılı net asgari ücret tutarı 2.020,00 TL olduğu ve bu tutarın %90'ının bölgede harcanacağı öngörülmüştür.
- Personel başına üretim gelirlerinin işletmeler için yıllık 42.000 TL olacağı (Kalkınma Bakanlığı Kişi Başı Üretim Katma Değeri) ve bu gelirlerin %15'inin çeşitli maliyet kalemleri olarak bölgede harcanacağını ve bölge ekonomisine katkı sağlayacağı varsayılmıştır.
- Projenin hesaplama esas ekonomik ömrü 10 yıl olarak hesaplanmıştır.
- Hesaplamalar TL para birimi üzerinden yapılmıştır.

****Ekonomik yarar sonucunda istihdam sayısının ve bölge ekonomisine katkının her yıl artış gösterdiği ve 10 yıl sonunda 800 yeni istihdam sağlanarak ve toplam 6.494.400 TL ülke ve bölge ekonomisine katkı sağlanacağı görülmektedir**

Hesaplamalarımızda 5 aşamalı bir metodoloji kullanılmıştır.

- ✓ Parasal olmayan etkiler parasallaştırılmıştır.
- ✓ Dolaylı etkiler hesaplanmış ve parasallaştırılmıştır.
- ✓ Tahmin edilen faaliyet ve faydalar bugünkü değere indirgenmiştir.
- ✓ Ekonomik net bugünkü değer(ENBD), Ekonomik Getiri Oranı(EGO) ve fayda/maliyet oranı gibi ekonomik performans göstergeleri hesaplanmıştır.

Projenin sağladığı ekonomik yararlar çerçevesinde hazırlanan nakit akımı Tablo 60'da verilmiştir.

Tablo 60 : Ekonomik Analiz Nakit Akım Tablosu

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	39.799.440,00	60.023.880,00	80.248.320,00	80.897.760,00	81.547.200,00	82.196.640,00	82.846.080,00	83.495.520,00	84.144.960,00	84.794.400,00
1. Satışlardan elde edilen gelirler	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
2. Diğer gelirler (Ekonomik Yarar)	649.440,00	1.298.880,00	1.948.320,00	2.597.760,00	3.247.200,00	3.896.640,00	4.546.080,00	5.195.520,00	5.844.960,00	6.494.400,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	6.812.290,90	12.600.850,90	18.389.410,90	19.038.850,90	19.688.290,90	20.337.730,90	20.987.170,90	21.636.610,90	22.286.050,90	22.935.490,90
IV. Vergi İndirimi ve İstisnalar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	397.028,50	2.772.187,20	4.045.670,40	4.188.547,20	4.331.424,00	4.474.300,80	4.617.177,60	4.760.054,40	4.902.931,20	5.045.808,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	6.415.262,40	9.828.663,70	14.343.740,50	14.850.303,70	15.356.866,90	15.863.430,10	16.369.993,30	16.876.556,50	17.383.119,70	17.889.682,90
VII. Ödenen Temettüpler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	39.799.440,00	60.023.880,00	80.248.320,00	80.897.760,00	81.547.200,00	82.196.640,00	82.846.080,00	83.495.520,00	84.144.960,00	84.794.400,00
11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	39.150.000,00	58.725.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00	78.300.000,00
12. Diğer gelirlerden nakit girişi (Ekonomik Yarar)	649.440,00	1.298.880,00	1.948.320,00	2.597.760,00	3.247.200,00	3.896.640,00	4.546.080,00	5.195.520,00	5.844.960,00	6.494.400,00
IX. Öz Kaynaklar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)-(V+XII+XIV)	1.667.935,60	10.088.952,80	14.604.029,60	15.110.592,80	15.617.156,00	16.123.719,20	16.630.282,40	17.136.845,60	17.643.408,80	18.149.972,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	1.667.935,60	11.756.888,60	26.360.918,00	41.471.510,80	57.088.666,80	73.212.386,00	89.842.668,40	106.979.514,00	124.622.922,80	142.772.894,80

Ekonomik Analiz Nakit Akım Tablosu ile İlgili Varsayımlar

- Projenin ekonomik ömrü 10 yıllık bir projeksiyon üzerinden hesaplanmıştır.
- TCMB tarafından 29.06.2018 tarihli mali tabloların hazırlanmasına ilişkin reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %18.50 olarak belirlenmiştir, bu oran esas alınarak indirgeme oranı %18.50 kabul edilmiştir.

- Ekonomik Net Bugünkü Değer hesabında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- İç Karlılık Oranı hesaplamalarında indirgeme katsayısı %18.50 olarak alınmıştır.
- Yapım maliyetleri ile işletme gelir ve giderleri vergi vb. dış etkenlerden arındırmak amacıyla 0,8 ile çarpılarak hesaplanmıştır. Gelirler ve giderler sabit fiyatlarla hesaplanmış, enflasyon hesaplamaya dahil edilmemiştir.
- Hesaplamalar TL para birimi üzerinden yapılmıştır.

Yapılan ekonomik analiz ve hesaplamalar çerçevesinde projeye istihdama yönelik ekonomik yarar dâhil edildiğinde Ekonomik Net Bugünkü Değeri (NDB) **54.167.892,02 TL**, iç karlılık oranı ise **%127** olarak hesaplanmıştır.

Malatya'nın cazibe merkezi illerden olması ve 6.bölge teşviklerinden yararlanması dolayısıyla kamunun fedakarlıkta bulunduğu sosyal güvenlik primleri, KDV ve kurumlar vergileri hesaplanarak tablolaştırılmıştır.

Bu sonuç yatırımın bölge için önemli bir gelir getireceği ve ekonomik fayda sağlayacağını göstermektedir. Ayrıca istihdama katkısı ve diğer işletmeleri de etkileyeceği düşünüldüğünde projenin ekonomik yararının hesaplanan parasal değer üzerinde olacağı açıktır.

BÖLÜM 8

SOSYAL ANALİZ

8.SOSYAL ANALİZ

8.1. Sosyal Fayda-Maliyet Analizi

“Ayakkabı Yatırımına” yönelik yapılan çalışmalar kapsamında projenin çevreye ve çalışanlara olan etkilerinin değerlendirilmesinde, ulusal ve uluslararası literatürde kabul görmüş değerler, ülkemiz çevre mevzuatında belirtilen standartlar, işçi sağlığı ve güvenliği mevzuatları ile yönetmelik değerleri kullanılacaktır.

Söz konusu proje kapsamında çalıştırılacak personelin, proje alanına yakın yerleşim birimlerinden temin edilmesi planlanmaktadır. Böylece, hem tesise yakın yerleşimlerde istihdam imkânı sağlanmış olacak, hem de personelin barınma ihtiyaçları karşılanacaktır. Ayrıca, üretim faaliyetleri sırasında işçilerin gıda ve giyim giderleri, ekipmanların bakım, onarım ve yedek parça giderleri, yakıt giderleri, genel ve beklenmeyen giderler, yöredeki ekonomiyi canlandıracaktır. İşletme aşamasındaki faaliyetlerin sosyo-ekonomik çevre üzerinde birtakım olumlu etkileri olacaktır. Yöreden temin edilecek personel ile yörede istihdam yaratılacaktır. Yapılacak yatırım ile milli gelire katkı sağlanacaktır.

Ayakkabı üretimi için mühendisler, satış ve pazarlama elemanları, kalite kontrol elemanları ve mavi yaka elemanlar istihdam edilecektir. Ayrıca, ürün satış gelirleri baz alınarak yeni ayakkabı tasarımları yapılması, ve gerekli makine parkurunun geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

TÜİK verilerine göre Malatya ili ortalama hane halkı büyüklüğü 3,61’dir. 800 kişinin iş bulması 800x3,61 (2.888 kişi) geçimine katkı sağlayacak ve göçü engelleyecektir. Personele verilen mesleki/kişisel gelişim eğitimlerinin bireye, aileye ve topluma olumlu etkisi olacaktır. Bunlar aşağıda sıralanmıştır;

- Toplum, aile ve bireyler üzerindeki olumlu etkileri,
- Bireyin psikolojisindeki olumlu etkileri,
- Ailenin diğer bireylerindeki olumlu psikolojik etkileri,
- Toplumsal ve bireysel moralde yükselme,
- Gelecekle beklentilerin olumlu yönde iyileşmesi,
- Bireysel ve toplumsal dayanma gücünde yükseliş,
- Toplumsal barış ve huzur,

Ayrıca;

- Malatya’da üretilen ürünlere yine Malatya’da ve TRB1 Bölgesi’nde katma değer sağlanması,
- İlin yatırım ortamının gelişmesi
- İlde sermaye birikiminin artması ve bu birikimin yeni yatırımlar için kullanılması,
- İlde, üretime bağlı işbirliği, rekabet, dayanışma ve paylaşım kültürünün gelişmesi,
- İhracata dayalı döviz kazancı sağlanması,
- Üretilen ürünlerin ihraç edilmesi ile uluslararası kalite standartlarının Malatya ili elektrikli küçük ev aletleri üretiminde kullanılması ve üretim ve yaşam kültürünün bir parçası olması projenin diğer sosyal fayda-maliyetleridir.

Söz konusu faaliyetin bölgede istihdam oluşturmaya ve ülke kaynaklarının verimli kullanılmasına olanak sağlaması ve proje kapsamında çalışacak personelle birlikte bölgede sosyo-ekonomik gelişmişlik düzeyinin artmasına katkı sağlayacağı düşünüldüğünde projenin önemi ve gerekliliği ortaya çıkmaktadır.

8.2. Sosyo-Kültürel Analiz (katılımcılık, cinsiyet etkisi vb.)

Projenin faaliyete geçirileceği Malatya ili nüfusu 2018 TÜİK nüfus verilerine göre 797.036'dır. Bu nüfusun 396.877'si erkek, 400.159'u kadındır. Yüzde olarak bakıldığında ise nüfusun %49,79'u erkek, %50,21'i kadındır.

Projenin hayata geçmesiyle birlikte istihdam edilecek kişiler, üretim sürecinde genellikle erkeklerden oluşacakken, satış, pazarlama, finans ve işletme aşamasında ise kadınlara öncelik verilecektir. Üretime başlanmasıyla öncelik bölge halkından olmak üzere yeni istihdam yapılacaktır.

8.3. Projenin Diğer Sosyal Etkileri

Ayakkabı Yatırımı Projesinin Diğer Sosyal Etkileri
Sektörün güçlenmesi
Kadın istihdamı ve çalışabilir engelli nüfusu başta olmak üzere Malatya istihdamına katkı sağlanması
Okul, hastane, güvenlik birimleri ve spor olanakları gibi hizmetlerin gelişmesi
Malatya iline ileriki dönemlerde yapılması muhtemel OSB'ler için referans sağlanması
Malatya ilinin tarihi, kültürel, manevi ve turistik varlıklarının ön plana çıkması ve bunlara dayalı alternatif üretim ve gelir kaynaklarının yaratılması
İlin cazibesinin artması, gayrimenkul varlıklarının değerlendirilmesi
Malatya'ya sağlanan kamu hizmetlerinin kalitesinde artış yaşanması
İlde, üretim ve ticaret kültürünün gelişmesi
İlde gelir düzeyinin <u>üretimle bağlantılı olarak</u> artması
Kamu, özel sektör, eğitim kurumları ve bölge STK'ları arasında işbirliğinin gelişmesi
Dış ticaret ve e-ticaret gibi kavramların, Malatya'nın geleneksel ticaret terminolojisinde yer almaya başlaması
Konaklama, yeme içme, eğlence, dinlenme, kültür, sanat etkinlikleri ve diğer sosyal olanakların gelişmesi
İlin göç vermesinin önüne geçilmesi, nitelikli ters göç sağlanması
İlin imarına olumlu katkılar sağlanması
Finans, sigorta, nakliye, depolama, müşavirlik, makine, yedek parça, geri dönüşüm, ulaştırma/kargo, vb. gibi üretimle doğrudan bağlantılı konularda iş sahalarının gelişmesi ve dolayısıyla istihdam ve sermaye birikiminin sağlanması
Yeni ulaşım yollarının, tesislerin, altyapı çalışmalarının ve hizmetlerin üretilmesi ve bunların Malatya halkının kullanımına sunulması
Özel sektör yatırımlarının çoğalması ile üretim çeşitliliğinin sağlanması
Malatya'nın ayakkabı üretimi konusunda marka değeri kazanması
Mesleki eğitim olanakları ile ulusal düzeyde eğitim çalışmalarına katkı sağlanması
Ülkemizde son derece sınırlı sayıda olan ayakkabı üretimi için başarılı bir örnek ve model yaratılması

BÖLÜM 9

BÖLGESEL ANALİZ

9. BÖLGESEL ANALİZ

Ayakkabı Yatırımının Malatya İlinin Sosyal Hayatına Olası Etkileri

- ✓ Beyaz yakalı iş gücünün sağlayacağı teknik uzmanlık
- ✓ Mesleki eğitim düzeyinde artış
- ✓ Malatya ilinde ve TRB1 Bölgesi'nde istihdamın gelişmesi ve buna bağlı gelir artışı
- ✓ Nüfus artışı
- ✓ Eğitim, sağlık, kültür, sosyal ve eğlence mekânlarında artış
- ✓ Hedef pazar olan iller ile iletişim, işbirliği ve kültür alışverişi
- ✓ Bölgeye işgücü göçünün başlaması
- ✓ Okullaşma oranının artırılması ve eğitim süresinin 6.44 yıldan yukarı çıkartılması
- ✓ İllerin sosyo-ekonomik gelişmişlik sıralamasında (SEGE) Malatya 42. sırada yer almaktadır. Yatırımlarla bu sıranın yükselmesi sağlanacaktır.

Ayakkabı Yatırımının Malatya Ekonomisine Olası Etkileri

- ✓ Bölgede üretime dayalı gelir artışı yaşanması
- ✓ Bölge'nin yurtiçi ve yurtdışı pazar payının yükselmesi
- ✓ Bölge'nin milli hasıladaki payının artması
- ✓ Bölgede üretilecek olan ayakkabı ve yan ürünlerinin katma değer artışı
- ✓ Yan üretim ve hizmet dallarının gelişimi (makine, yedek parça, finans, sigorta, danışmanlık, vs.)
- ✓ Otel, pansiyon, restoran işletmeciliği, nakliyecilik gibi ticaret kollarının gelişimi
- ✓ Perakende pazarının gelişmesi
- ✓ Kadınların ekonomik gücünün gelişmesi
- ✓ Bölgede girişimciliğin artması
- ✓ Bölgede refahın artması

Ayakkabı Yatırımının Malatya Üretimine Olası Etkileri

- ✓ Malatya ilinde ayakkabı arzında yaşanacak artış
- ✓ Ayakkabı üretiminde kullanılacak hammaddelerin üretim, çeşitlilik ve kalitesinde artış
- ✓ İmalat sanayi gelirlerinde artış
- ✓ Örgütlenme düzeyinde ve kalitesinde artış
- ✓ Sözleşmeli üretim uygulamalarının yaygınlaşması
- ✓ Bölgesel kalkınma çalışmalarında gelişme
- ✓ Bölgede kurulması planlanan OSB'lerin verimliliğinde artış ve yeni bölgelerin eklenmesi

Ayakkabı Fabrikasının Malatya İmarına Olası Etkileri

- ✓ Seyahat, ulaşım ve altyapı olanaklarının gelişmesi
- ✓ Yeni konutların ve yerleşim alanlarının hizmete girmesi
- ✓ Bölgenin gayrimenkul fiyatlarının değer kazanması
- ✓ Okul, hastane ve sosyal tesislerin sayısının ve kalitesinin artması
- ✓ Kırsal alan altyapısının gelişimi

Yatırımların performans göstergeleri/ekonomik, sosyal ve finansal çıktıları bölgeyi doğrudan etkileyecektir.

Tablo 61 : Performans Göstergeleri

Performans Göstergeleri	Değer
Doğrudan Faydalanacak Kişi Sayısı	4.000
Yatırımın Büyüklüğü	5.007.615,9 TL
İstihdam Edilecek Kişi Sayısı	800
Tedarikçi Sayısı	100
Toplam İşletme Sermayesi	621.839.091,00 TL
Toplam Ciro Büyüklüğü	141.405.109,00 TL
Kapalı Alan Büyüklüğü	3.000 m ²
Açık Alan Büyüklüğü	5.000 m ²

10 yıllık ekonomik ömür boyunca yapılacak yatırıma ilişkin performans göstergeleri Tablo 61’de verilmiştir.

BÖLÜM 10

RİSK/ DUYARLILIK ANALİZİ

10. RİSK/ DUYARLILIK ANALİZİ

Tablo 62: Risk Değerlendirmesi

↓ → Şiddet Olasılık	Az (1)	Orta (2)	Ciddi (3)
Az 1	Hafif 1	Tolere edilebilir 2	Orta Derece 3
Orta 2	Tolere Edilebilir 2	Orta Derece 4	Yüksek Risk 6
Sık 3	Orta Derece 3	Yüksek Risk 6	Tolere Edilemez 9

Risk ile ilgili varsayımlar

1. Müşteri ve pazar bulunamaması (Ciddi),
2. Kapasiteye ulaşılamaması (Orta derece),
3. Kaliteye ulaşılamaması (Ciddi),
4. Rekabetçi önlemlerin alınamaması (Ciddi),
5. Öngörülemeyen yeni yatırımların olması (Ciddi),
6. Finansal analizlerde elde edilen değerlerin, proje girdilerinde ve beklentilerinde değişiklik olması halinde nasıl etkileneceğinin belirlenmesi için duyarlılık analizleri yapılarak risk değerlendirmesi yapılmıştır.
Bu risk değerlendirmesi kapsamında, özellikle gelirleri etkileyecek talep sayısı parametresinde gerçekleşebilecek değişikliklerle ilgili risk analizleri yapılmıştır. Talep sayısındaki düşüş ile birlikte işletme gelirlerinde düşüş yaşanması proje için ciddi bir risk teşkil etmektedir.

Önlemler

1. Katılımcı bulunamaması riskini bertaraf etmek üzere aşağıdaki önlemler alınacaktır:
 - Bölgenin bilinirliği arttırılacak, farkındalık çalışmaları yapılacaktır.

- Bölgenin sağladığı teşvik imkânlarından faydalanılacak ve yatırımcıların bu teşviklerden faydalanması için yardımcı olunacaktır. Bölgeye gelecek yatırımcıların nitelikli eleman istihdamı karşılanacaktır.
- Markalaşmış büyük firmalar ile görüşülerek bölgeye gelmeleri sağlanacaktır.
- İş-Kur İl Müdürlüğü ve meslek okulları ile ortak çalışmalar yapılarak ayakkabı sektörüne yönelik özel uygulamalar düzenlenecek ve iş gücü ihtiyacı için altyapı oluşturulacaktır.

2. Kapasiteye ulaşamaması riskini bertaraf etmek üzere aşağıdaki önlemler alınacaktır.

- Küreselleşen Dünya’da, insanların ayakkabıyı moda aracı ve statü göstergesi olarak tanımlaması(görmesi), tasarım odaklı ayakkabı tüketimini artırmaktadır. Artan tüketim ihtiyacını karşılamaya çalışan sektörde vasıflı ve nitelikli işgücüne olan ihtiyaç da artmaktadır. 7’den 70’e herkesin kullanmak zorunda olduğu bir ürün olan ayakkabı talebin her geçen gün artmasına ve yatırım yapılacak sektörde kapasiteye ulaşılmasını sağlayacaktır. Bu sorunun çözümüne yönelik atılacak en önemli adımlardan biri, dünyadaki pek çok pazar da görüldüğü gibi kaliteli ve ihtiyaçlara hitap eden (tasarım odaklı) ürünler üretilerek talebin artması sağlanarak kapasite artışı sağlanacaktır.
- Sektörde uygulama alanında sorumluluğu olan kurum ve kuruluşlar arasında yeterince iş birliği bulunmamaktadır. Yapılacak yatırımlar ile birlikte uygulama alanında sorumluluğu olan kurum ve kuruluşlar işbirliği içerisinde girerek sürekli işbirliği halinde olacaklar ve ürünlere olan talepte artış sağlayacaklardır. Bu da yatırımın kapasitesini artıracaktır.
- Yatırımın verimliliği, performansı, rekabet yeteneği, geleneksel üretim sürecinden makineleşmeye geçmesi, sektördeki üretim kapasitesini artıracaktır.
- Sektörde kullanılan makinelerin teknolojik gelişmelerinin yakından takibi sağlanarak dünya standartlarında uygulamalar yapılarak müşteri sayısı artırılacaktır.

Bu önlemlerin alınması ile birlikte aşağıdaki kalite riskinin bertaraf edilmesi için alınacak önlemlerde merkezin kapasitesini artırmaya yönelik adımlardır.

3. Kaliteye ulaşamaması riskini bertaraf etmek üzere aşağıdaki önlemler alınacaktır.

- Ürün geliştirme faaliyetleri, ürün piyasalarının mevcut ve gelecek ihtiyaçlarına cevap verebilecek şekilde Ulusal Meslek Standartları’na göre hazırlanacak ve güncellenmesi sürdürülecektir.
- Nihai çıktıları esas alan yeterince objektif kriterlere dayalı bir ölçme ve değerlendirme sistemi oluşturulacaktır.

- Uluslararası tasarım ve üretim merkezlerinin faaliyetleri ve ulusal tasarım ve üretim merkezlerinin yapılacak yatırım ve üretilecek ürünler için bir model oluşturması sağlanacaktır.
 - Üretilen ürünlerin en çok talep edilenleri için bir ürün haritası oluşturulacak ve hangi ürünün hangi bölge de daha çok talep edildiğini bu haritalardan görerek pazara bu bilgiler dâhilinde yönelme olacaktır.
 - Çalışan personelin serbest, yaygın ve örgün öğrenme yoluyla kazandıkları bilgi, beceri ve yetkinlikleri değerlendirilerek personelin motivasyonu için gerekli tüm çalışmalar yapılacaktır.
 - Personelin uluslararası hareketliliğini ve mesleğiyle ilgili küresel gelişmeleri takip etmeleri sağlanacaktır.
 - Türkiye'nin sürdürülebilir ekonomik ve sosyal gelişmesini sağlayacak, küresel rekabette yerini alması ve yeni yatırımlar için harcanan ekonomik kaynakların daha etkili ve verimli kullanılması için yatırımları çıktı kontrollü ve kalite kriterlerine dayalı hale getirecek kalite güvence sistemine uygun yeni yatırımlar yapılması sağlanacaktır.
4. Rekabetçi önlemlerin alınamaması riskini bertaraf etmek için üretim kalitesini sürekli artıracak adımlar atılacak, ulusal ve uluslararası ürün standartları yakından takip edilerek işbirliği yapılacaktır.
 5. Öngörülemeyen yeni yatırımların olması durumunda; konuyla ilgili yatırımlar yakından izlenecek ve bu yatırımların önünde gidecek rekabetçi yatırım tedbirleri alınacaktır

BÖLÜM 11

DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

11.DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

Ayakkabı Fabrikası Yatırım Projesi için farklı varsayım altında üç sonuç elde edilmiştir. Birinci varsayım; fabrikanın 3.yıldan sonra tam kapasiteyle çalışacağıdır. Bu yaklaşımla yaptığımız hesaplamalarda yatırımın geri dönüş süresi 2 yıldır. İç karlılık oranı %114 , net nakit akımının bugünkü değeri 44.856.194,78 TL, fayda maliyet oranı 8,95’dir. Bu sonuçlara göre projenin yapılabilirliği ön görülmektedir.

Varsayım 1 için Tam Kapasite Özet Tablo

Kriter	Değer
Yatırım Konusu	Ayakkabı İmalatı
Tesis Kapasitesi (Adet/Yıl)	540.000 (çift)
Toplam Makine Yatırım Tutarı (TL)	2.602.891,00
Sabit Yatırım Tutarı (TL)	5.007.615,9
İstihdam (Beyaz Yakalı) – Kişi	10
İstihdam (Mavi Yakalı) – Kişi	67
Net Bugünkü Değer (TL)	44.856.194,78
Geri Ödeme Süresi (Yıl)	2
İç Verim Oranı (%)	%114
Fayda Maliyet Oranı (Karlılık Endeksi)	8,95
Başabaş Noktası(%)	77,5
İşletme Sermayesi	61.858.909,10

Varsayım 2 İçin Tam Kapasite Özet Tablo (Kredi)

İkinci varsayım; yatırımın %50 öz kaynak, %50 kredi ile gerçekleşmesidir. İkinci varsayımda da fabrika’nın 3.yıldan sonra tam kapasiteyle çalışacağıdır. Bu yaklaşımla yaptığımız hesaplamalarda yatırımın geri dönüş süresi 3 yıldır. İç karlılık oranı %108 , net nakit akımının bugünkü değeri 42.760.482,79 TL, fayda maliyet oranı 8,54’dür. Kredi, işletme giderlerinde artış meydana getirmektedir. Net bugünkü değer ve iç karlılık oranı azalmıştır.

Kriter	Değer
Yatırım Konusu	Ayakkabı İmalatı
Tesis Kapasitesi (Adet/Yıl)	540.000 (çift)
Toplam Makine Yatırım Tutarı (TL)	2.602.891,00
Sabit Yatırım Tutarı (TL)	5.007.615,9
İstihdam (Beyaz Yakalı) – Kişi	10
İstihdam (Mavi Yakalı) – Kişi	67
Net Bugünkü Değer (TL)	42.760.482,79
Geri Ödeme Süresi (Yıl)	3
İç Verim Oranı (%)	108
Fayda Maliyet Oranı (Karlılık Endeksi)	8,54
Başabaş Noktası(%)	79,1
İşletme Sermayesi	62.183.909,10

Üçüncü varsayım; Malatya'nın ayakkabı sektöründeki mevcut durumunun ve ilerde olabilecek mevcut durumuna yönelik finansal analizlerdir. Ek 1 ve Ek 2 ile tanımlanan ifadeler tamamen özkaynak kullanılarak yapılmıştır. Ek 3 ise kredi kullanılarak yapılmış finansal analizlerdir.

Varsayım 3 Ek 1'de gösterilen mali analizde Malatya'nın ayakkabı sektöründe mevcut durumu göz önüne alınmış ve tamamen öz kaynak kullanacağı varsayılmıştır. İlk yıl %30, ikinci yıl %50 ve sonraki yıllarda %60 kapasiteyle üretim yapılması planlanmaktadır. Bu yaklaşımla ilerlediğimizde net nakit akımının bugünkü değeri -91.094.905,25 TL, fayda maliyet oranı -18,89'dur. İç verim oranı ve geri dönüş süresi hesaplanamamıştır.

Varsayım 3 Ek 1 İçin Özet Tablo

Kriter	Değer
Yatırım Konusu	Ayakkabı İmalatı
Tesis Kapasitesi (Adet/Yıl)	540.000 (çift)
Toplam Makine Yatırım Tutarı (TL)	2.602.891,00
Sabit Yatırım Tutarı (TL)	5.007.615,9
İstihdam (Beyaz Yakalı) – Kişi	10
İstihdam (Mavi Yakalı) – Kişi	67
Net Bugünkü Değer (TL)	-91.094.905,25 TL
Geri Ödeme Süresi (Yıl)	-
İç Verim Oranı (%)	-
Fayda Maliyet Oranı (Karlılık Endeksi)	-18,89
Başabaş Noktası(%)	81
İşletme Sermayesi	61.858.909,10

Varsayım Ek 2'de gösterilen mali analizde, fabrikanın ilk yıl %30, ikinci yıl %50 üçüncü ve dördüncü yıllarda % 60 ve beşinci yıldan itibaren yüzde %80 kapasiteyle üretim yapacağı ve tamamen özkaynak kullanacağı varsayılarak değerlendirme yapılmıştır. Bu değerlendirme sonucunda net nakit akımının bugünkü değeri -63.700.150,40 TL, fayda maliyet oranı 12,72'dir. İç verim oranı ve geri dönüş süresi hesaplanamamıştır.

Varsayım 3 Ek 2 İçin Özet Tablo

Kriter	Değer
Yatırım Konusu	Ayakkabı İmalatı
Tesis Kapasitesi (Adet/Yıl)	540.000 (çift)
Toplam Makine Yatırım Tutarı (TL)	2.602.891,00
Sabit Yatırım Tutarı (TL)	5.007.615,9
İstihdam (Beyaz Yakalı) – Kişi	10
İstihdam (Mavi Yakalı) – Kişi	67
Net Bugünkü Değer (TL)	-63.700.150,40
Geri Ödeme Süresi (Yıl)	-
İç Verim Oranı (%)	-
Fayda Maliyet Oranı (Karlılık Endeksi)	-12,72
Başabaş Noktası(%)	79
İşletme Sermayesi	61.858.909,10

Varsayım 3 Ek 3’de gösterilen finansal analizler Ek 1 ve Ek 2’deki kapasite kullanım oranları göz önüne alınmıştır. Yatırımın %50 özkaynak % 50 kredi kullanılarak yapılacağı varsayılmıştır.

Yapılan analizlerin sonucunda Malatya’nın mevcut durumu ve kapasite kullanım oranları göz önüne alındığında sonuçlar olumlu değildir. Yatırımın sürdürülebilir olması için tesisin %80 kapasite kullanımıyla üretim yapması gerekmektedir. Ancak 2018 yılından itibaren devam eden ekonomideki dalgalanma ve Türkiye sanayiinin mevcut kapasite kullanım oranlarındaki durum, PMI endeksi(%45-47), reel kesim güven endeksi(%96,6) , sanayi üretim endeksinin 2019 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,6’lık, imalat sanayinin %4,6’lık daralma göstermesi, 2019 yılı ikinci çeyreğinde, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3 oranında küçülmesi, sanayi endeksinde giyim alt sektörünün %(-) 3,5’lık daralma göstermeside göz önüne alındığında %80 ve üzeri kapasite kullanımıyla üretim varsayımının gerçekleşmesinin, 2023 yılı sonrasında mümkün olacağı tahmin edilmektedir. Sektörün mevcut durumunda Malatya’da ayakkabı tesisi yatırımının sürdürülebilir ve finansal açıdan yapılabilirliği ön görülmemektedir.

Varsayım 3

Malatya'nın ayakkabı sektöründeki mevcut durumunun ve ilerde olabilecek mevcut durumuna yönelik finansal analizlerdir.

EK 1 : MALATYA'DAKİ SEKTÖRÜN MEVCUT DURUMUNA GÖRE HAZIRLANAN FİNANSAL ANALİZİ

Kurulu Kapasite ve Kullanım Oranları

	Birim	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
Kurulu Kapasite	Adet	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000
Üretim Miktarı	Adet	162.000	270.000	324.000	324.000	324.000	324.000	324.000	324.000	324.000	324.000
Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Kapasite Kullanım Oranı	%	%30	%50	%60	%60	%60	%60	%60	%60	%60	%60
Ortalama Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Ortalama Kapasite Kullanım Oranı		%30	%50	%60	%60	%60	%60	%60	%60	%60	%60

Toplam Satış Gelirleri

Yıllar	Satış Miktarı-Adet	Birim Fiyatı-TL/Adet	Satış Geliri-TL	Toplam Satış Gelirleri(TL)
1.YIL	162.000	145,00	23.490.000	23.490.000
2.YIL	270.000	145,00	39.150.000	39.150.000
3.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
4.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
5.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
6.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
7.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
8.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
9.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
10.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
				438.480.000

İşletme Gelir-Gider tablosu

Dönem	İşletme Dönemi Yılları									
Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
GELİRLER	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000
Ayakkabı	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000
GİDERLER	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
Sigorta Giderleri	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00
Amortismanlar	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
Genel Yönetim Giderleri	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Personel Giderleri	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00
Enerji Giderleri	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000
Hammadde Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Yardımcı Malzeme Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Stokta Mamül Tutma	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000
Stokta Yarı Mamül Tutma	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920
Doğalgaz ve Su	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000
İnternet-Telefon-Faks	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Bakım-Onarım Giderleri	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tanıtım Giderleri	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000

Diğer Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350
Beklenmeyen Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350

Finansal Analiz

Net Nakit Akım Tablosu

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000
1. Satışlardan elde edilen gelirler	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10
IV. Vergi indirimi ve istisnalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10
VII. Ödenen Temettüler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000

11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000	46.980.000
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Öz Kaynaklar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)-(V+XII+XIV)	- 14.244.475,90	- 8.012.740,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	- 14.244.475,90	- 22.257.215,90	- 36.875.835,90	- 51.494.455,90	- 66.113.075,90	- 80.731.695,90	- 95.350.315,90	- 109.968.935,90	- 124.587.555,90	- 139.206.175,90

Geri Dönüş Süresi

GERİ DÖNÜŞ			
Süre (Ay)	İşletme Süresi (Yıl)	Net Nakit Akımı	Kümülatif Nakit Akım
		-5.007.615,90	-5.007.615,90
12	1	- 14.244.475,90	- 19.252.091,80
12	2	- 8.012.740,00	- 27.264.831,80
12	3	- 14.618.620,00	- 41.883.451,80
12	4	- 14.618.620,00	- 56.502.071,80
12	5	- 14.618.620,00	- 71.120.691,80
12	6	- 14.618.620,00	- 85.739.311,80
12	7	- 14.618.620,00	- 100.357.931,80
12	8	- 14.618.620,00	- 114.976.551,80
12	9	- 14.618.620,00	- 129.595.171,80
12	10	- 14.618.620,00	- 144.213.791,80

Net Bugünkü Değer

İndirgeme Oranı	18,5%
Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	- 14.244.475,90
2022 Net Nakit Akımı	- 8.012.740,00
2023 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2024 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2025 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2026 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2027 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2028 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2029 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2030 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
Net Bugünkü Değer:	- 59.526.792,48

Başabaş Noktası: 63.639.770,48 (%81 kapasiteyle çalışılmalı başabaş noktasını yakalamak için)

Fayda / Maliyet Oranı : -11,89

İç verim oranı ve geri dönüş süresi hesaplanamamıştır.

EK 2 : MALATYA'DA OLABİLECEK UYGUN KAPASİTE KULLANIM ORANLARI VE FİNANSAL ANALİZ

Kurulu Kapasite ve Kullanım Oranları

	Birim	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
Kurulu Kapasite	Adet	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000	540.000
Üretim Miktarı	Adet	162.000	270.000	324.000	324.000	432.000	432.000	432.000	432.000	432.000	432.000
Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Kapasite Kullanım Oranı	%	%30	%50	%60	%60	%80	%80	%80	%80	%80	%80
Ortalama Birim Satış Fiyatı	TL/Adet	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00	145,00
Ortalama Kapasite Kullanım Oranı		%30	%50	%60	%60	%80	%80	%80	%80	%80	%80

Toplam Satış Gelirleri

Yıllar	Satış Miktarı-Adet	Birim Fiyatı-TL/Adet	Satış Geliri-TL	Toplam Satış Gelirleri(TL)
1.YIL	162.000	145,00	23.490.000	23.490.000
2.YIL	270.000	145,00	39.150.000	39.150.000
3.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
4.YIL	324.000	145,00	46.980.000	46.980.000
5.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
6.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
7.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
8.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
9.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
10.YIL	432.000	145,00	62.640.000	62.640.000
				532.440.000

İşletme Gelir-Gider tablosu

Dönem										
Yıllar	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
GELİRLER	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
Ayakkabı	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
GİDERLER	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
Sigorta Giderleri	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00
Amortismanlar	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
Genel Yönetim Giderleri	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Personel Giderleri	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00	2.610.000,00
Enerji Giderleri	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000	240.000
Hammadde Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Yardımcı Malzeme Giderleri	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Stokta Mamül Tutma	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000	6.075.000
Stokta Yarı Mamül Tutma	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920	2.638.920
Doğalgaz ve Su	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000	72.000
İnternet-Telefon-Faks	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000	18.000
Bakım-Onarım Giderleri	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Tanıtım Giderleri	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000	180.000

Diğer Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350
Beklenmeyen Giderler (%1)	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350	492.350

Net Nakit Akımı

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
1. Satışlardan elde edilen gelirler	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90
IV. Vergi İndirimi ve İstisnalar	-	-	-	-	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	0,00	0,00	0,00	0,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90
VII. Ödenen Temettüler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	23.490.000	39.150.000	46.980.000	46.980.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000	62.640.000
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IX. Öz Kaynaklar	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15.Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)- (V+XII+XIV)	- 14.244.475,90	- 8.012.740,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	- 14.244.475,90	- 22.257.215,90	- 36.875.835,90	- 51.494.455,90	- 50.470.259,90	- 49.446.063,90	- 48.421.867,90	- 47.397.671,90	- 46.373.475,90	- 45.349.279,90

Geri Dönüş Süresi

GERİ DÖNÜŞ			
Süre (Ay)	İşletme Süresi (Yıl)	Net Nakit Akımı	Kümülatif Nakit Akım
		-5.007.615,90	-5.007.615,90
12	1	- 14.244.475,90	- 19.252.091,80
12	2	- 8.012.740,00	- 27.264.831,80
12	3	- 14.618.620,00	- 41.883.451,80
12	4	- 14.618.620,00	- 56.502.071,80
12	5	1.024.196,00	- 55.477.875,80
12	6	1.024.196,00	-54.453.679,80
12	7	1.024.196,00	- 53.429.483,80
12	8	1.024.196,00	- 52.405.287,80
12	9	1.024.196,00	- 51.381.091,80
12	10	1.024.196,00	- 50.356.895,80

Net Bugünkü Değer

İndirgeme Oranı	18,5%
Sabit Yatırım Tutarı:	-5.007.615,90
2021 Net Nakit Akımı	- 14.244.475,90
2022 Net Nakit Akımı	- 8.012.740,00
2023 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2024 Net Nakit Akımı	- 14.618.620,00
2025 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
2026 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
2027 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
2028 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
2029 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
2030 Net Nakit Akımı	1.024.196,00
Net Bugünkü Değer:	- 32.132.037,65

Başabaş Noktası: 61.790.829,45 (%79)

Fayda / Maliyet Oranı : -6,42

Geri dönüş süresi ve iç verim oranı hesaplanamadı.

EK 3 : Ek 1 Ve Ek 2'deki Durumlar Dikkate Alınıp, Yatırımda Kredi Kullanılması Halinde Yapılan Finansal Analizler

Yapılan bu finansal analizde Halkbankası'nın yatırım kredisi kullanılarak yapıldığı varsayılmıştır. Sabit yatırım tutarının %50'si için kredi verilebileceği göz önüne alınmıştır, 2 yıl + 3 yıl ödeme şekliyle ilk iki iki yıl yalnızca faiz ödeneceği, sonraki üç yıl hem ana para hem faiz ödeneceği göz önüne alınarak finansal analizler yapılmıştır.

KREDİ İLE HESAPLAMA MALATYA'NIN MEVCUT DURUMU

Kredi Geri Ödeme

Kredi Geri Ödeme					
Talep Edilen Yatırım Kredisi				2.500.000,00 TL * 0,13 = 325.000,00 TL (Yıllık Faiz Tutarı)	
Yıl	Taksit ayı	Ödenen Taksit	Ödenen Anapara	Ödenen Faiz	Kalan Anapara
2021	6. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
	12. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
2022	6. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
	12. ay taksit	162.500,00	0,00	162.500,00	2.500.000,00
2023	6. ay taksit	579.167,00	416.667,00	162.500,00	2.083.333,00
	12. ay taksit	552.083,64	416.667,00	135.416,64	1.666.666,00
2024	6. ay taksit	525.000,29	416.667,00	108.333,29	1.249.999,00
	12. ay taksit	497.916,93	416.667,00	81.249,93	833.332,00
2025	6. ay taksit	470.833,58	416.667,00	54.166,58	416.665,00
	12. ay taksit	443.750,22	416.667,00	27.083,225	0
TOPLAM		3.718.751,66	2.500.000,00	1.218.749,67	0

Toplam İşletme Sermayesi

Gider Unsurları	Miktar	Birim	Birim Fiyat (TL)	Toplam Tutar (TL)	Sabit (%)	Değişken (%)	Sabit Tutar	Değişken Tutar
1. Direkt İlk Madde ve Malzeme	-	-	-	57.313.920,00	0	0	0,00	57.313.920,00
a) İlk Madde Kullanımı (Kumaş vb.)	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Yardımcı Madde	-	-	-	24.300.000,00	-	-	-	24.300.000,00
c) Hammadde Stoku	-	Ton	-	33.013.920,00	0	100	0,00	33.013.920,00
d) İşletme Malzemesi	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Direkt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Endirekt İşçilik Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Genel Üretim Giderleri	-	-	-	689.889,10	-	-	285.289,10	404.600,00
a) Elektrik	12	Ay	18.000/aylık	216.000,00	0	100	0,00	216.000,00
b) Su	12	Ay	1.000/aylık	12.000,00	0	100	0,00	12.000,00
c) Yakıt	12	Ay	4.300/aylık	51.600,00	0	100	0,00	51.600,00
d) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Bakım Onarım	12	Ay	10.416,67/aylık	125.000,00	0	100	0,00	125.000,00
f) Sigorta	-	-	-	25.000,00	100	0	25.000,00	0,00
g) Amortisman	-	-	-	260.289,10	100	0	260.289,10	0,00
g) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	4.776.350,64	-	-	3.531.250,64	1.245.100,00
a) Personel Giderleri (İdari)	3	Kişi	5.000/aylık	180.000,00	100	0	180.000,00	0,00
b) Personel Giderleri (Beyaz Yaka)	10	Kişi	3.500/aylık	420.000,00	100	0	420.000,00	0,00

c) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	60	Kişi	2.500/aylık	1.800.000,00	100	0	1.800.000,00	0,00
d) Elektrik	12	Ay	2.000/aylık	24.000,00	0	100	0,00	24.000,00
e) Su	12	Ay	200/aylık	2.400,00	0	100	0,00	2.400,00
f) Yakıt	12	Ay	500/aylık	6.000,00	0	100	0,00	6.000,00
g) Haberleşme	12	Ay	1.500/aylık	18.000,00	0	100	0,00	18.000,00
h) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
ı) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
j) Diğer (tanıtım, beklenmeyen vb.)	-	-	-	1.194.700,00	0	100	0,00	1.194.700,00
k) Kredi	-	-	-	1.131.250,64	100	0	1.131.250,64	0,00
5. Beklenebilecek Farklar	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM ÜRETİM GİDERLERİ (1+2+3+4+5)	-	-	-	62.780.159,74	-	-	3.816.539,74	58.963.620,00
6. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-	-	210.000,00	-	-	210.000,00	-
a) Personel Giderleri (Mavi Yaka)	7	Kişi	2.500/aylık	210.000,00	100	0	210.000,00	0,00
b) Elektrik	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Su, gaz	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Yakıt	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Haberleşme	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Bakım Onarım	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Sigorta	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Kira	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM İŞLETME GİDERLERİ (1+2+3+4+5+6)	-	-	-	62.990.159,74	-	-	4.026.539,74	58.963.620,00

Kredi Kullanımı Sonrası Finansal Analiz

Projenin ticari karlılığının değerlendirildiği mali analiz sırasında projenin finansal nakit akım tablosu üzerinden;

- Yatırımın geri dönüş süresi,
- Net bugünkü değer (NBD)
- İç karlılık oranı (IRR)
- Fayda/maliyet oranı

kriterleri kullanılarak değerlendirmeler yapılmıştır. Kredi kullanımının yer aldığı nakit akım tablosu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00
1. Satışlardan elde edilen gelirler	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10
IV. Vergi İndirimi ve İstisnalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10
VII. Ödenen Temettüler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00

11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Öz Kaynaklar	2.507.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredisi	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	325.000,00	325.000,00	1.131.250,64	1.022.917,22	914.583,8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)-(V+XII+XIV)	- 14.569.475,90	- 8.337.740,00	- 15.749.870,64	- 15.641.537,22	- 15.533.203,80	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00	- 14.618.620,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	- 14.569.475,90	- 22.907.215,90	- 38.657.086,54	- 54.298.623,76	- 69.831.827,56	- 84.450.447,56	- 99.069.067,56	- 113.687.687,56	- 128.306.307,56	- 142.924.927,56

**** Geri dönüş süresi ve iç karlılık oranı hesaplanamamıştır.**

**** Net bugünkü değeri -61.622.504,46 TL**

****Başabaş Noktası 64.906.420,88 (%82)**

KREDİ İLE HESAPLAMA MALATYA İÇİN OLABİLECEK İYİ SONUÇ

Endeksler	1. Yıl	2. Yıl	3. Yıl	4. Yıl	5. Yıl	6. Yıl	7. Yıl	8. Yıl	9. Yıl	10. Yıl
I. Gelirler	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00
1. Satışlardan elde edilen gelirler	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00
2. Diğer gelirler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
3. Direkt İlk Madde ve Malzeme	28.656.960,00	42.985.440,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00	57.313.920,00
4. Direkt İşçilik	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Genel Üretim Giderleri	214.800,00	322.200,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00	429.600,00
6. Genel Yönetim Giderleri	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00	3.645.100,00
7. Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00	210.000,00
8. Mali Giderler	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Beklenebilecek Farklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
III. Vergilendirme Öncesi Kar	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90	781.090,90
IV. Vergi indirimi ve istisnalar	-	-	-	-	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81	702.981,81
V. Vergiler [(III-IV)*Vergi Oranı]	0,00	0,00	0,00	0,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00	17.184,00
VI. Vergi Sonrası Kar (III-V)	- 9.497.149,10	- 8.273.029,10	- 14.878.909,10	- 14.878.909,10	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90	763.906,90
VII. Ödenen Temettüleri	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Nakit Girişi	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00
11. Satışlardan elde edilen nakit girişi	23.490.000,00	39.150.000,00	46.980.000,00	46.980.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00	62.640.000,00
12. Diğer gelirlerden nakit girişi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IX. Öz Kaynaklar	2.507.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X. Banka Kredis	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XI. Diğer Kaynaklar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XII. Toplam Nakit Çıkışı (15+II)	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
15. Toplam Yatırım Harcamaları	37.994.765,00	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
a) İşletme sermayesindeki değişim	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10

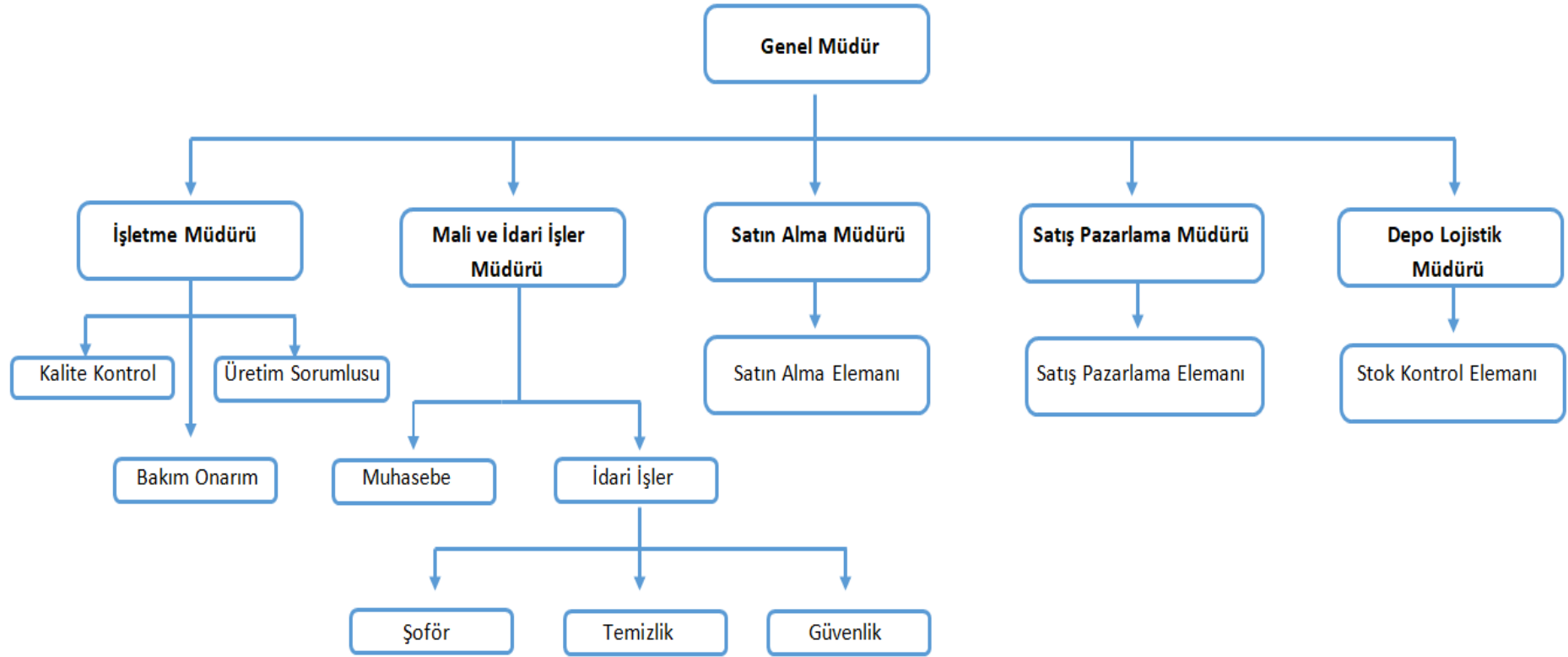
b) Sabit yatırım harcaması	5.007.615,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Giderler	32.987.149,10	47.423.029,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10	61.858.909,10
XIII. Amortisman	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10	260.289,10
XIV. Kredi Anapara Ödemesi	325.000,00	325.000,00	1.131.250,64	1.022.917,22	914.583,8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
XV. Net Nakit Akışı (VIII+XIII)- (V+XII+XIV)	- 14.569.475,90	- 8.337.740,00	- 15.749.870,64	- 15.641.537,22	109.612,20	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00	1.024.196,00
XVI. Kümülatif Net Nakit Akışı	- 14.569.475,90	- 22.907.215,90	- 38.657.086,54	- 54.298.623,76	- 54.189.011,56	- 53.164.815,56	- 52.140.619,56	- 51.116.423,56	- 50.092.227,56	- 49.068.031,56

**** Geri dönüş süresi ve iç karlılık oranı hesaplanamamıştır.**

**** Net bugünkü değeri: -34.227.749,63 TL**

****Başabaş Noktası: 63.020.679,57(%80)**

EK 4 : ORGANİZASYON ŞEMASI



KAYNAKÇA

1. Sanayi Ve Teknoloji Bakanlığı (STB)
2. Ticaret Bakanlığı (TB)
3. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK)
4. Malatya Ticaret Ve Sanayi Odası
5. Malatya 1.Organize Sanayi Bölgesi (MALORSA)
6. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM)
7. İstanbul Deri Ve Deri Mamülleri İhracatçıları Birliği (IDMIB)
8. Türkiye Odalar Ve Borsalar Birliği (TOBB)
9. Devlet Destekleri 2019, Ankara Ticaret Odası
10. Organize Sanayi Bölgeleri Mevzuat Özeti, Fırat Kalkınma Ajansı
11. World FootWear Yearbook, 2017,2018
12. BİLSAM Malatya Ekonomi Raporu, 2019
13. İhracat 2019 Raporu, (TİM)
14. Türkiye Cumhuriyeti Sanayi Ve Teknoloji Bakanlığı 81 İl Sanayi Durum Raporu,2017
15. Ayakkabı Sektör Raporu, Doğu Akdeniz Kalkınma Ajansı (DOĞAKA), 2014
16. Türk Ayakkabı Firmalarının Rekabet Stratejilerinde Tasarımın Rolü Doktora Tezi (İTÜ), 2013
17. Ayakkabı İmalatı Sektör Raporu, Çukurova Kalkınma Ajansı, 2011
18. Türk Ayakkabı Sanayi Ve Tasarım Sorunu Doktora Tezi (İTÜ), 2004
19. Ayakkabı Sektör Araştırması, Türkiye Kalkınma Bankası, 2005
20. Malatya Organize Sanayi Bölgesinde Bulunan Firmalar (MARCOMEN)