



1.ÖNSÖZ.....	3
2.ÇALIŞMA ÖZETİ.....	4
3. PAZAR ARAŞTIRMASI VE PAZARLAMA PLANLAMASI.....	5
3.1. PAZAR VE TALEP ANALİZİ.....	5
3.1.1. SEKTÖRÜN YAPISI VE ÖZELLİKLERİ.....	5
3.1.2. PAZARIN BÜYÜKLÜĞÜ VE PROFİLİ.....	5
3.1.3. TALEBİ ETKİLEYEN UNSURLAR.....	6
3.1.4. REKABET YAPISI VE RAKİPLERİN ÖZELLİKLERİ.....	6
3.2. PAZARLAMA PLANI.....	7
3.2.1. HEDEF PAZAR VE ÖZELLİKLERİ.....	7
3.2.2. HEDEF MÜŞTERİ GRUBU VE ÖZELLİKLERİ.....	7
3.2.3. HEDEFLenen SATIŞ DÜZEYİ VE SATIŞ FİYATLARI.....	9
3.2.4. DAĞITIMKANALLARI.....	9
3.2.5. PAZARLAMA/SATIŞ YÖNTEMLERİ.....	9
3.2.6. KURULUŞ YERİ SEÇİMİ VE ÇEVRESEL ETKİLER.....	9
4. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ PLANLAMASI.....	10
4.1. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ TEMİN KOŞULLARI.....	10
4.2. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ MİKTARLARI.....	10
5. İNSAN KAYNAKLARI PLANLAMASI.....	11
5.1. PERSONEL YÖNETİMİ.....	11
5.2. ORGANİZASYON ŞEMASI.....	11
6. ÜRETİM PLANLAMASI.....	12
6.1. YATIRIM UYGULAMA PLANI VE SÜRESİ.....	12
6.2. APASİTE KULLANIM ORANI.....	13
6.3. BİRİMMALİYETLERVEKARLILIK ORANLARI.....	13
6.4. İŞ AKIŞ ŞEMASI.....	13
6.5. TEKNOLOJİ ÖZELLİKLERİ.....	14
6.6. MAKİNE VE EKİPMAN BİLGİLERİ.....	15
7. FİNANSAL ANALİZLER.....	17
7.1. SABİT YATIRIM TUTARI.....	17
7.2. İŞLETME SERMAYESİ.....	18
7.3. TOPLAM YATIRIM İHTİYACI.....	19
7.4. FİNANSAL KAYNAK PLANLAMASI.....	20
7.5. GELİR-GİDER HESABI.....	21
7.6. NAKİT AKIM HESABI.....	22



7.7. KARLILIK HESABI.....	23
8. EKONOMİK ANALİZLER.....	25
8.1. NET BUGÜNKÜ DEĞER ANALİZİ.....	25
8.2. AYRINTILI TAHMİNİ GELİR TABLOSU.....	25
8.3. BİLANÇO.....	26
8.4. FİNANSAL ORANLAR VE SONUÇLARIN DEĞERLENDİRİLMESİ.....	28
8.4.1. FİZİBİLİTESONUÇLARI.....	29
8.4.2. ORAN ANALİZİ SONUÇLARI.....	29
8.4.2.1. LİKİDİTEANALİZİ (CARI ORAN, DÖNEN VARLIKLARIN ETKİNLİĞİ).....	29
8.4.2.2. FİNANSAL YAPI ANALİZİ.....	29
9. VARSAYIMLAR.....	30
10. TEŞVİK SİSTEMİNİN ARTVİN'E GETİRDİĞİ AVANTAJLAR.....	30
10.1 YATIRIM YERİ TAHSİSİ.....	29
10.2 VERGİ İNDİRİMİ.....	30
10.3. GÜMRÜK VERGİSİ MUAFİYETİ VE KDV İSTİSNASI.....	31
10.3.1. GÜMRÜK VERGİSİ MUAFİYETİ.....	31
10.3.2. KDV İSTİSNASI.....	32
10.4. SİGORTA PRİMİ İŞVEREN HİSSESİ DESTEĞİ.....	32



KURTUL ÖZEL
Artvin Ticaret ve Sanayi Odası
Yönetim Kurulu Başkanı

Dünyada iletişim, ulaşım, üretim, teknoloji ve Ar-Ge çalışmalarında yaşanan gelişmeler, ulusal ve uluslararası ekonomik gelişmelere büyük ivme kazandırmış, buda beraberinde küreselleşmeyi getirmiştir. Birçok yerde kullanılan deyimle dünyamız, 'küresel bir köy' konumuna gelmiştir. Bu durum ülke ekonomilerini, uluslararası arenada büyük bir yarış içine sokmuştur.

Daha kaliteli, katma değeri yüksek ve dünya pazarında kabul gören ürünler üretmek, günümüz dünyasında artık zorunlu hale gelmiştir. Üretimde standardı yüksek ürünleri üretip, en uygun maliyetle pazara ulaştıran ülkeler ve bölgeler, bu yarışta başarılı olmaktadır.

Dünya genelinde globalizm olarak adlandırılan bu durum, ülkelerin kendi içlerindeki bölgesel durumlarını da etkilemiştir. Ülkemizde yarış dengelenmeyi ve daha bilinçli bir ekonomik büyümeyi sürdürülebilir kılmak için, Bölgesel Kalkınma Ajansları kurulmuştur.

Hazırlanan bu fizibilite çalışması, Artvin'in de içinde olduğu TR 90 Bölgesine hizmet veren, Doğu Karadeniz Kalkınma Ajansı'nın desteği ile hazırlanan bir rehber yayındır. Artvin Yatırım Rehberi olarak adlandırdığımız ve projelendirdiğimiz çalışma, on iş kolunda yatırımcı için fizibilite amaçlıdır.

Fizibilite diğeri bir deyimle "yapılabilirlik" çalışması, bir iş veya yatırım fikrinin yapılıp yapılmayacağı hakkında karar vermek için hazırlanan analizler bütünüdür. İşte bu rehber kitap, ortaya koyulan on iş kolunda yapılabilecek çalışmaların, gerçekleştirilebilmesine yönelik cevapları içinde barındırmaktadır.

Bu çalışma ile öncelikli amacımız, yatırımcılarımıza ve girişimcilerimize, doğru- sürdürülebilir yatırımlar için yararlanabilecekleri ve karar verebilecekleri bir rehber yayın ortaya koymaktı. Bunu sağladığımızı inanıyoruz.

Bir bölgenin gelişmişlik düzeyinden bahsederken kullanılan ölçütlerden biri de o bölgede gerçekleştirilen yatırımlardır. Ortaya koyduğumuz bu tür çalışmalarla nihai amacımız; Artvin'in sosyo-ekonomik gelişmişliği ve yatırımları ile bölgesinde, her zaman bir adım önde olmasını sağlamaktır.

Daha önce yapılamamış bu önemli çalışmanın hazırlanmasında emeği geçen herkese teşekkür ediyor; Artvin Yatırım Rehberi'nin tüm yatırımcı ve girişimcilerimize hayırlı olması dileğiyle, bölgemize ve ilimize faydalı olmasını temenni ediyorum.



2.ÇALIŞMA ÖZETİ

2.1. YATIRIM KONUSU: Doğal kaynak suyu şişeleme tesisi

2.2. ÜRETİLECEK ÜRÜN/HİZMET: Şişelenmiş doğal kaynak suyu

2.3. YATIRIM YERİ: Artvin

2.4. TESİS KAPASİTESİ:

0,5 litrelik şişe üretim ve dolum kapasitesi $(7.980 \text{ adet/saat} * 22 \text{ saat/gün} * 300 \text{ gün})=26.334.000$
adet /yıl

1,5 litrelik şişe üretim ve dolum kapasitesi $(7.980 \text{ adet/saat} * 22 \text{ saat/gün} * 300 \text{ gün})=26.334.000$
adet /yıl

5 litrelik şişe üretim ve dolum kapasitesi $(750 \text{ adet/saat} * 22 \text{ saat/gün} * 300 \text{ gün})= 4.950.000$ adet /yıl

2.5. TOPLAM YATIRIM TUTARI: TL.12.575.433.-

2.6. YATIRIM SÜRESİ : 10 ay

2.7. KAPASİTE KULLANIM ORANI: %96

2.8. İSTİHDAM KAPASİTESİ : 67 kişi / 3 vardiya

2.9. YATIRIMIN GERİ DÖNÜŞ SÜRESİ: 967 gün

2.10. SERMAYENİN KARLILIĞI: 0,28

2.11. NET BUGÜNKÜ DEĞER: TL.6.016.020.-

2.12. NACE KODU : 11.07



3. PAZAR ARAŞTIRMASI VE PAZARLAMA PLANLAMASI

3.1. PAZAR VE TALEP ANALİZİ

3.1.1. SEKTÖRÜN YAPISI VE ÖZELLİKLERİ

Belediyelerin mali yönden güçlendirilmesi sonucunda alt yapı yatırımlarının hızlanması ile kullanma suyu problemi aşılmaya çalışılmış, ancak içme su ihtiyacının şebeke suları ile sağlıklı bir şekilde karşılanmasının oldukça zor olması ve çok daha büyük yatırımları gerektirmesi nedeni ile bu sorunun çözümü bireylerin kendi çabalarına bırakılmıştır.

Yıllarca insanların bir bölümü şebeke sularını çeşitli yöntemlerle (kaynatma, klorlama, arıtma sistemleri) sağlıklı hale getirmeye çalışırken, bir bölümü de önceleri cam damacanalarda sonraki yıllarda ise su istasyonları şeklinde görülen içme suyu piyasasından talep etme yolunu seçmişlerdir.

Ancak her iki yöntemin de beklentileri karşılamaktan uzak olması, insanların sağlıklı ve güvenilir su talebinin karşılanamamasına neden olmuştur. PET ambalajlarda içme suyu üretimine başlanıldığı yıllarda, bir yandan cam damacanalarda yapılan satışların devam etmesi, diğer yandan da İstanbul başta olmak üzere bazı illerimizde su istasyonlarının faaliyette bulunması nedeniyle üretim, esasen ambalajlı su üretimi anlık tüketime yönelik olan 0,5 – 1,5 litrelik geri dönüşsüz şişelerde gerçekleştirilmiştir.

1997 yılında pazarın büyük bir bölümünü elinde tutan su istasyonlarının kapatılması ve ambalajlı içme suyu standartlarının getirilmesi sonucu sektöre girişlerin hızlanması ile önceleri 5-10 litrelik ambalajların yaygınlaştığı görülmektedir. Pazarın talebi doğrultusunda işletmelerce, bayilerin ev ve işyerlerine teslim yöntemi ile pazarlanan geri dönüşümlü 19 litrelik polikarbonat damacanalarda su satışına geçilmiştir.

3.1.2. PAZARIN BÜYÜKLÜĞÜ VE PROFİLİ

Alkolsüz içecekler arasında şişelenmiş su ürünleri %70'lik tüketim hacmiyle en büyük grubu oluşturmaktadır. Özellikle kentlerde şişelenmiş su tüketimi hızla artmaktadır. Yıllık tüketim bir önceki yıla kıyasla her yıl %9 artmaktadır. 2004 yılında 5,25 milyar litre olan tüketim, 2008 yılında 8,5 milyar litreye çıkmıştır. Fransa'da yıllık kişi başı 142 litre, İtalya'da 176 litre su tüketilirken Türkiye'de yıllık tüketim kişi başı 96 litredir. 96 litre tüketimin 70 litresini damacana su oluşturmaktadır. Sektörde halen 236 ruhsatlı ambalajlı su tesisi bulunmakta ve bu tesislerin 189'u kaynak suyu, 34'ü doğal mineralli su ve 13'ü ise içme suyu tesisi olarak faaliyet göstermektedir. Özellikle yaz aylarında su tüketimi daha da artmaktadır.

Sektör yetkililerinin ifadelerine göre İstanbul genelinde 19 litrelik polikarbonat damacana su kullanan evlerin oranı %75 düzeyine ulaşmıştır.

Halen ambalajlı su pazarı genellikle büyük şehirlerde gelişmiş olup, temiz ve sağlıklı içme suyu temini bilincinin insanlarda giderek gelişmesi ve gelişen turizm sektörünün etkileriyle küçük yerleşim birimlerinde de Pazar oluşmaktadır.



3.1.3. TALEBİ ETKİLEYEN UNSURLAR

Belediyelerin sağlık şartlarına uygun bir şekilde içme suyunu evlere ulaştırılmaması, turizmdeki gelişmeler ve kişi başına şişelenmiş su tüketiminin Avrupa ülkelerinin çok altında bulunması gibi faktörler, yıllarca su sektörüne olan ilgiyi canlı tutmuştur. 1997 yılında yapılan yasal düzenlemelerle büyük şehirlerde pazarın büyük bir bölümünü elinde tutan su istasyonlarının kapatılması ve ambalajlı içme suyu üretimine standart getirilmesi ile sektör hızla atağa geçmiştir.

Nüfusun artması, gelir düzeyinin yükselmeye başlaması, tüketim tercihlerinin değişmesi ve toplumda yükselen sağlıklı yaşam isteği gibi dinamikler ambalajlı su tüketiminde görülen artışları sürdürecektir.

3.1.4. REKABET YAPISI VE RAKİPLERİN ÖZELLİKLERİ

Artvin'e yakın bölgelerde şişelenen kaynak suları bayiler aracılığı ile ilde pazarlanmaktadır.

Örneğin;

Doyum Doğal Kaynak Suyu:

Şişeleme tesisi Tortum yolu üzeri 19.km Dumlu / Erzurum adresindedir.

Fırat nehrinin doğduğu yer olan Dumlu Baba mevkiinden gelen su şişelenmektedir. Kaynak suyu 13.000 m2 kapalı alanda yüksek teknoloji ekipmanlarla el değmeden şişelenmektedir. Tesislerde damacınalar sistematik olarak deterjan, dezenfektan ve ultra viyole su ile yıkanıp sterilize edilmektedir. Kaynaktan doluma kadar alınan su numuneleri uzman mühendisler tarafından laboratuvarlarda günlük olarak analiz edilmektedir.

Tesisler, Sağlık Bakanlığı tarafından denetlenmekte ve periyodik olarak su analizleri yapılmaktadır.

Şişe boyutları; 200 cc, 250 cc, 0,33 litre, 0,5 litre, 1,5 litre, 5 litre, 10 litre ve 19 litredir.

- Erzurum Valiliği İl Sağlık Müdürlüğü Kaynak Suyu İşletme Ruhsatı
- Marka tescil belgesi
- Sanayi sicil belgesi
- TSE Uygunluk Belgesi
- ISO 9001:2008 Kalite sertifikası
- ISO 22000:2005 Kalite sertifikası
- Su analiz raporuna sahiptir.



Artvin merkez, Hopa, Borçka, Yusufeli’nde bayileri vardır.

Ayder su:

Tesis Armağan Köyü / Ardeşen / Rize’dedir. Kaçkar dağlarının zirvesinden süzülerek gelen su, son teknoloji ile donatılmış modern tesisinde el değmeden şişelenmektedir. Tesise gelen kaynak suyu, sektördeki en modern teknolojilerden biri olan ultrafiltrasyon sisteminde filtre edilir. Artvin merkez ve Hopa’da bayileri vardır.

3.2. PAZARLAMA PLANI

3.2.1. HEDEF PAZAR VE ÖZELLİKLERİ

Artvin merkezde şehir şebeke suyu kaynak suyu niteliğindedir. Bu nedenle kent içerisinde şişe suyu talebinin yüksek olması beklenmemektedir. Ancak kurumlarda ve lokantalarda sınırlı bir talep söz konusudur.

Kurulacak işletmenin başlıca pazarları Samsun, Trabzon, Rize, Erzurum ve çevre iller olacaktır.

İller	Nüfus
Artvin	169.334
Trabzon	758.237
Samsun	1.261.810
Ordu	731.452
Giresun	425.007
Erzurum	766.729
Erzincan	219.996
Rize	328.205
Bayburt	75.620
Gümüşhane	141.412
Kars	300.874
Toplam	5.178.676

Yapılan araştırmalarda kişi başı geri dönüşümsüz ambalajda doğal kaynak suyu tüketiminin 96 litre / yıl olduğu bulunmuştur. Bu durumda Doğu Karadeniz ve çevredeki Doğu Anadolu illerinin toplam tüketimi 497.152.896 litredir. Girişimci yılda 68.050.000 litre su pazarlamayı öngördüğünden hedeflenen Pazar payı %14’dür.

3.2.2. HEDEF MÜŞTERİ GRUBU VE ÖZELLİKLERİ

Turizmin gelişmesiyle birlikte kişi başı şişe suyu talebinin artması beklenmektedir. Turistler, ziyaret ettikleri illerde şebeke suyunu içmeyi tercih etmemektedir, şişe suyu tüketmektedirler. DOKA’nın Mayıs 2013’de hazırladığı Artvin İl Raporunda, ildeki yıllık şişe suyu talebinin 359.731 şişe (1 litrelik) olduğu hesaplanmıştır. Doğu Karadeniz ve Doğu Anadolu Bölgelerinde halkın alım gücünün yükselmesine bağlı olarak şişe suyu tüketimi artmaktadır.



3.2.3. HEDEFLenen SATIŞ DÜZEYİ VE SATIŞ FİYATLARI

Ürün/Hizmet	1. Ay	2. Ay	3. Ay	4. Ay	5. Ay	6. Ay	7. Ay	8. Ay	9. Ay	10. Ay	11. Ay	12. Ay	Toplam	Satış fiyatları	Yıllık satış geliri
Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)	1.200.000	1.300.000	1.400.000	1.600.000	2.000.000	3.000.000	3.500.000	4.000.000	3.000.000	2.000.000	1.600.000	1.600.000	26.200.000	0,32	8.488.800
Kaynak suyu (1,5 litrelik pet şişede)	1.200.000	1.300.000	1.400.000	1.600.000	2.000.000	3.000.000	3.500.000	4.000.000	3.000.000	2.000.000	1.600.000	1.600.000	26.200.000	0,38	9.903.600
Kaynak suyu (5 litrelik pet şişede)	170	190	210	230	260	300	350	400	300	260	230	230	3.130.000	1,19	3.718.440
Toplam	2.570.000	2.790.000	3.010.000	3.430.000	4.260.000	6.300.000	7.350.000	8.400.000	6.300.000	4.260.000	3.430.000	3.430.000	55.530.000		22.110.840



3.2.4. DAĞITIM KANALLARI

İşletme, Artvin, Trabzon, Rize, Ordu, Giresun, Samsun, Erzurum, Kars, Gümüşhane ve Bayburt illerinde gıda toptancıları ile anlaşacak ve bu firmalar aracılığı ile ürünlerini marketlerde, büfelerde, lokantalar ve kafelerde pazarlayacaktır.

3.2.5. PAZARLAMA/SATIŞ YÖNTEMLERİ

Dağıtımda dolaylı pazarlama yöntemi kullanılacak olup, şişe suları bu illerdeki toptancılara firmasının kamyonları ile taşınacaktır.

Adı geçen illerdeki toptancılar kendi dağıtım aracılığı ile ürünlerini il içerisinde marketlere, kafelere, büfelere, lokantalara dağıtacaktır.

İşletmenin pazarlama ekibi çevre illerdeki toptancıları sürekli ziyaret edecek, pazardaki fırsatları ve rekabet koşullarını yakından takip edecektir.

3.2.6. KURULUŞ YERİ SEÇİMİ VE ÇEVRESEL ETKİLER

Artvin’de yüksekliği 3.000 metreyi aşan çok sayıda dağ bulunmaktadır. Türkiye’nin 4.yüksek dağı Kaçkar dağı Artvin ili sınırları içerisinde yer almaktadır. İlde 30’a yakın akarsu bulunmaktadır, en önemlisi Çoruh nehridir.

Çoruh nehri, Erzurum ilinde Mescid Dağından doğduktan sonra batı yönünde akar. Bayburt ve İspir’den sonra Yusufeli’nde Artvin il sınırlarına girer. Yusufeli, Artvin ve Borçka’nın içerisinde geçtikten sonra ülke sınırlarını terk eder ve Batum’da denize dökülür.

Artvin’de su şişeleme tesisi kurulması açısından, kaynağı Artvin’de olmadığı için Çoruh nehri iyi bir tercih olmayabilir.

Şişeleme tesisi kurma açısından uygun dereler;

- 3050 metre yükseklikteki Kürdevan Dağı’ndan kaynaklarını alan Horhot deresi, Yalnızçam Dağları’ndan doğan Bulanık deresi ve Ekşinar deresinin birleşmesiyle oluşur. Ardanoç ilçesinde birleşen bu 3 dere, Ardanoç deresi adıyla akar. Daha sonra Berta suyuna katılır. Berta suyu da Çoruh nehrine karışır.
- Barhal çayı; tamamı Yusufeli sınırları içerisinde yer alır. Kaynaklarını Altıparmak ve Kaçkar dağlarından toplar.
- Tortum Çayı; Kargapazarı dağlarının kuzey yamaçlarından kaynaklarını alan Tortum çayı, Yusufeli’nin Kınalıçam köyünde il sınırlarına girer ve Oltu çayı ile birleşir. Ardından Çoruh nehrine karışır.



4. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ PLANLAMASI

4.1. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ TEMİN KOŞULLARI

Kurulacak işletmenin hammadde yönünden herhangi bir sorun yaşaması beklenmemektedir. Ancak su kaynakları konusunda ayrıntılı çalışmaların yapılması ve suyun Sağlık Bakanlığı tarafından yayımlanan “İnsani Tüketim Amaçlı Sular Hakkında Yönetmeliğinde” belirtilen nitelikleri taşıdığından emin olunmalıdır.

Kaynağın uygun görülmesi halinde Sağlık Bakanlığı’ndan işletme ruhsatı ve üretim izni alınması gereklidir.

Yardımcı maddeler olarak PET taslaklar ve kapaklar, ayrıca membran filtre, elektrot, karton, palet, polietilen film etiket, tutkal, mürekkep vb. işletme malzemeleri kullanılacaktır.

4.2. HAMMADDE VE DİĞER GİRDİ MİKTARLARI

Hammadde ve Diğer Malzemeler Temin Koşulları Tablosu					
	Hammadde/ Malzeme	Satıcı Firma	Birim	Alış Bedeli (TL)	Açıklama
1	Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)		1,00	0,17	
2	Kaynak suyu (1,5 lt.lik pet şişede)		1,00	0,20	
3	Kaynak suyu (5 lt.lik pet şişede)		1,00	0,35	

Yıllık hammadde maliyetleri:

		Yıllık Miktar	Birim Fiyat	Yıllık Tutar
1	Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)	26.200.000	0,17	4.454.000
2	Kaynak suyu (1,5 lt.lik pet şişede)	26.200.000	0,20	5.240.000
3	Kaynak suyu (5 lt.lik pet şişede)	3.130.000	0,35	1.095.500
Toplam				10.789.500

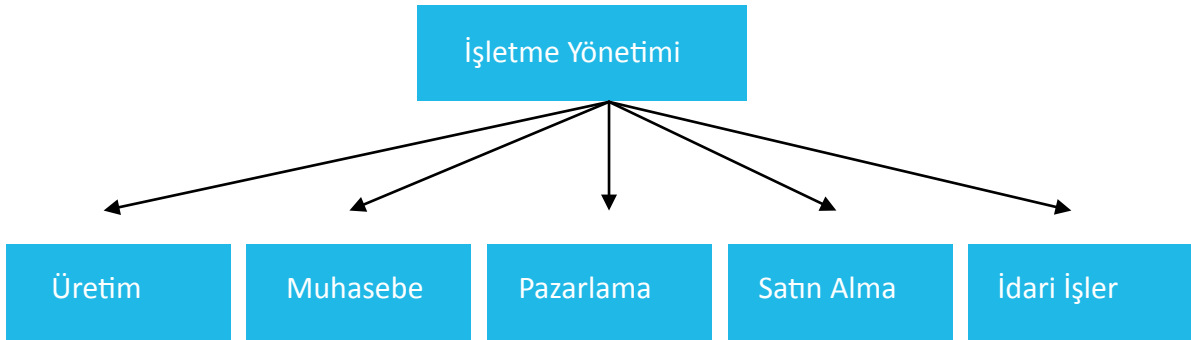


5. İNSAN KAYNAKLARI PLANLAMASI

5.1. PERSONEL YÖNETİMİ

İş Gruplarının Gerekirdiği İşgücü Grupları				
İş Grubu	Görev Türü	İşgücü Sayısı	Aylık Brüt İşgücü Ücreti	Yıllık Brüt İşgücü Ücretler Toplamı
Genel müdür	İşletmenin yönetiminden sorumludur.	1	4.000	48.000
Genel müdür yardımcısı	İşletmenin yönetiminden sorumludur.	1	3.000	36.000
Teknisyen	İşletmenin teknik işlerinde görevlidir.	4	2.000	96.000
Büro elemanı	İşletmenin idari işleri ve pazarlamasında görevlidir.	12	1.700	244.800
Üretim	Nitelikli işçi	22	1.700	448.800
Üretim	Düz işçi	20	1.350	324.000
Destek personeli	Güvenlik, yemekhane işlerinde görevlidir	7	1.350	113.400
Toplam		67		1.311.000

5.2. ORGANİZASYON ŞEMASI





6. ÜRETİM PLANLAMASI

6.1. YATIRIM UYGULAMA PLANI VE SÜRESİ

6.1 YATIRIM UYGULAMA PLANI (TERMİN PLANI)																							
	İŞLEMİN ADI	YIL		2015																			
		AY		1				2				3				4				5			
		HAFTA		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
1	PAZAR ARAŞTIRMASI																						
2	BÖLGEDEKİ TOPTANCILARLA GÖRÜŞME VE PAZARLAMA KONUSUNDA ÖN TALEBİN ALINMASI																						
3	DOĞAL SU KAYNAĞININ ARAŞTIRILMASI VE TETKİKLERİN YAPILIP ÜRETİM İZİNİNİN ALINMASI YASAL KURULUŞ İŞLEMLERİ																						
3	İNŞAAT ALANININ BELİRLENİP, İNŞAAT RUHSATININ ALINMASI, İNŞAAT İŞLERİ																						

6.1 YATIRIM UYGULAMA PLANI (TERMİN PLANI)																							
	İŞLEMİN ADI	YIL		2015																			
		AY		6				7				8				9				10			
		HAFTA		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4				
3	İNŞAAT ALANININ BELİRLENİP, İNŞAAT RUHSATININ ALINMASI, İNŞAAT FAALİYETLERİ																						
5	MAKİNA VE TEÇHİZATIN ARAŞTIRILMASI VE SİPARİŞİ																						
6	SATIN ALINAN MAKİNA VE TEÇHİZATIN İŞYERİNE GETİRİLMESİ VE MONTAJI																						
7	PERSONELİN SEÇİMİ VE İŞBAŞI YAPTIRILMASI, DENEME ÜRETİMİ																						
8	BAYİLERLE ANLAŞMALARIN İMZALANMASI, TANITIM ÇALIŞMALARI VE SİPARİŞLERİN ALINMASI																						



6.2. KAPASİTE KULLANIM ORANI

İşletmenin yılda 300 gün, günde 22 saat (3 vardiya) çalışacağı tasarlanmıştır.

Yıllık ortalama kapasite kullanım oranı %96 olarak öngörülmüştür.

6.3. BİRİM MALİYETLER VE KARLILIK ORANLARI

Ürünlerin Toplam Birim Maliyetleri, Birim Ürün Karşılığında Beklenen Kazanç Oranları ve Satış Fiyatları (TL)				
Ürün/Hizmet	Birim Başına Üretim Girdi Maliyeti	Toplam Birim Maliyet (TL)	Hedeflenen Kazanç Oranı (%)	Birim Satış Fiyatı
Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)	0,17	0,25	0,27	0,32
Kaynak suyu (1,5 lt.lik pet şişede)	0,20	0,30	0,24	0,38
Kaynak suyu (5 lt.lik pet şişede)	0,35	0,62	0,93	1,19

6.4. İŞ AKIŞ ŞEMASI

Dünyada ve Türkiye’de şişe üretimi ve su dolumu birbirini takip eden üretim tarzı benimsenmiştir.

PET şişeler, hammaddelerden doğrudan taslaktan (preform) şişirme yöntemi ile üretilecektir.

Su dolum tesislerinde üretim hatları genellikle 0,5- 1,5 litre ve 3-5 litrelik dolum hatlarından oluşmaktadır. 0,5 – 1,5 litre şişe suyu en geniş tüketici kitlesine hitap ettiğinden tesis kapasitesini belirlemektedir. 5 litre talebi daha az olduğundan tesislerde az miktarda üretim yapılarak ürün çeşitlemesi sağlanmaktadır.

İşletmede iş akış şeması:

- Depolama: Kaynağından çıkan su borularla tesise getirilir ve depolama tanklarına alınır. 5 ve 8 mikrometrelik membran filtrelerden geçirilerek parçacıklardan arındırılır ve ön depolama tankına alınarak dinlendirilir.
- Ozonlama: Dinlendirilen su, 0,45 mikrometrelik membran filtrelerden geçirilir, ozon jeneratörü vasıtasıyla litrede 0,3 – 1 mg ozon enjekte edilerek dezenfekte edilir ve dolum hatlarına sevk edilmek üzere dinlendirme tanklarına alınır.
- Şişe imalatı: Tesiste taslaklar kullanılarak 0,5 , 1,5 ve 5 litrelik pet şişeler üretilecektir. Taslaklar şişirme makinesine beslenerek şişirilip şişe haline getirilir. Soğutulmuş kalıplardan alınır ve dolum yapılmak üzere dolum makinelerine sevk edilir.
- Dolum: PET şişe makinelerinden dolum hatlarına sevk edilen şişeler, doldurulacak su ile çalkalanıp ters çevirilerek durulanır. Dolum makinelerinde doldurularak kapakları kapatılır.
- Ambalajlama: Doldurulan şişelerin kapakları veya etiketleri üzerine üretim ve son kullanma tarihleri basılır. Etiketler şişelere yapıştırılır. Şişe boyutlarına bağlı olarak karton veya şrink ambalajlanarak piyasaya sevk için depolara alınır.



6.5. TEKNOLOJİ ÖZELLİKLERİ

Geçmiş yıllarda PVC şişe ile piyasaya sunulan soğuk içecekler günümüzde teknolojik gelişmelere paralel olarak PET (polietilenteraftalat) şişelerde pazarlanmaktadır. PET şişeler, şeffaflık, mukavemet, hafiflik ve insan sağlığına uygunluğu ve geri dönüştürülebilir oluşlarından dolayı cam ve PVC esaslı şişelere üstünlük sağlamıştır.

Şişelenmiş su üretimi teknolojisi, yeryüzüne çıkan kaynak sularının kaynağa en yakın yerde inorganik ve organik parçacıklardan arındırmak için süzme ve ozonlama işlemine tabi tutularak şişelere doldurulup ambalajlanması esasına dayanmaktadır.

Şişelenmiş suyun en az 1 yıl şişelerde bozulmadan kalabilmesi için, içerdiği organik ve inorganik parçacıkların oranına göre uygun süzme işlemi seçimi ve ozonlama işlemi ile şişelerin dolun tesislerinde steril koşullarda üretilmesi gerekmektedir.

PET şişeler kolayca çizildiğinden ve depolanmaları sırasında bakteri ve mantar oluşumu gibi riskleri içerdiğinden, dünyada ve Türkiye’de şişe üretimi ve su dolunu birbirini takip eden üretim tarzı benimsenmiştir.

Kaynak ve içme sularının taşınmaları gerekli fiziksel ve kimyasal nitelikleri, Sağlık Bakanlığı tarafından hazırlanan 17.02.2005 tarih ve 25730 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren “İnsani Tüketim Amaçlı Sular Yönetmeliği”nde belirlenmiştir.

İçme suları ile ilgili standartlar şunlardır:

TS 266 içme suları

TS 10386 içme suları – kaynak suları dolun tesisleri – genel kurallar



6.6. MAKİNE VE EKİPMAN BİLGİLERİ

Ana makine ve teçhizatlar:

No	Makine-Ekipman	Marka-Model	Adet	Birim Fiyatı (KDV Hariç)	Toplam Fiyat (KDV Hariç)	Ödeme Planı	Açıklama
1	Taslak boşaltma damperi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	29.680	29.680	Peşin	
2	Taslak besleme sistemi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	74.200	74.200	Peşin	
3	Şişirme makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	1.492.480	1.492.480	Peşin	
4	0,5 litrelik kalıp takımı	0,5 - 1,5 litre şişe	1	86.920	86.920	Peşin	
5	1,5 litrelik kalıp takımı	0,5 - 1,5 litre şişe	1	82.680	82.680	Peşin	
6	Özel alet takımı	0,5 - 1,5 litre şişe	1	16.960	16.960	Peşin	
7	Elektrik panosu soğutma sistemi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	8.480	8.480	Peşin	
8	Standart yedek parça seti	0,5 - 1,5 litre şişe	1	67.840	67.840	Peşin	
9	Basınçlı hava ünitesi	37 Bar	1	332.840	332.840	Peşin	
10	Basınçlı hava ünitesi	7 Bar	1	57.240	57.240	Peşin	
11	Su soğutma ünitesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	48.760	48.760	Peşin	
12	Standart yedek parça	0,5 - 1,5 litre şişe	1	38.160	38.160	Peşin	
13	Hava konveyörü	0,5 - 1,5 litre şişe	1	265.000	265.000	Peşin	
14	Çalkalama doldurma makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	534.240	534.240	Peşin	
15	Şişe boyut adaptasyon seti	0,5 - 1,5 litre şişe	1	12.720	12.720	Peşin	
16	Kapak elevatörü	0,5 - 1,5 litre şişe	1	25.440	25.440	Peşin	
17	CIP Temizleme istasyonu	0,5 - 1,5 litre şişe	1	50.880	50.880	Peşin	
18	Etiketleme makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	122.960	122.960	Peşin	
19	İkinci şişe ebadı adaptasyon seti	0,5 - 1,5 litre şişe	1	12.720	12.720	Peşin	
20	Tarih kodlama makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	29.680	29.680	Peşin	
21	Dolu şişe konveyörleri	0,5 - 1,5 litre şişe	1	127.200	127.200	Peşin	
22	Merkezi yağlama sistemi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	16.960	16.960	Peşin	
23	Konveyör otomatik kontrol sistemi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	112.360	112.360	Peşin	
24	Şrink kolileme makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	341.320	341.320	Peşin	
25	İkinci şişe ebadı adaptasyon seti	0,5 - 1,5 litre şişe	1	16.960	16.960	Peşin	
26	Kulp takma makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	74.200	74.200	Peşin	
27	Koli konveyör seti	0,5 - 1,5 litre şişe	1	53.000	53.000	Peşin	
28	Otomatik koli paketleme makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	332.840	332.840	Peşin	
29	Streç sarma makinesi	0,5 - 1,5 litre şişe	1	108.120	108.120	Peşin	
30	Standart yedek parça	0,5 - 1,5 litre şişe	1	173.840	173.840	Peşin	
31	Taslak depolama besleme sistemi	5 litre üretim ve dolun	1	23.320	23.320	Peşin	



32	Şişirme makinesi	5 litre üretim ve dolum	1	460.040	460.040	Peşin	
33	Kalıp seti	5 litre standart tip şişe	1	67.840	67.840	Peşin	
34	SUPM Kalıp tutucu ünite	5 litre şişe	1	36.040	36.040	Peşin	
35	Özel alet takımı	5 litre	1	2.120	2.120	Peşin	
36	Standart yedek parça	5 litre şişe	1	25.440	25.440	Peşin	
37	Çalkalama doldurma makinesi	5 litre	1	228.960	228.960	Peşin	
38	Kapaklama makinesi	5 litre	1	48.760	48.760	Peşin	
39	Otomatik etiketleme makinesi	5 litre	1	63.600	63.600	Peşin	
40	Tarih kodlama makinesi	5 litre	1	27.560	27.560	Peşin	
41	Dolu şişe biriktirme masası	5 litre	1	44.520	44.520	Peşin	
42	Elektrik panosu ve kontrol kabini	5 litre	1	23.320	23.320	Peşin	
43	Standart yedek parça seti	5 litre	1	14.840	14.840	Peşin	
44	Yüksek basınçlı hava kompresörü	5 litre	1	188.680	188.680	Peşin	
45	Su soğutma ünitesi	5 litre	1	25.440	25.440	Peşin	
46	Standart yedek parça	5 litre	1	29.680	29.680	Peşin	
47	Standart yedek parça	5 litre	1	29.680	29.680	Peşin	
	Toplam (KDV Hariç)				6.086.520		

Yardımcı makine ve teçhizatlar:

No	Makine-Ekipman	Marka-Model	Adet	Birim Fiyatı (KDV Hariç)	Toplam Fiyat (KDV Hariç)	Ödeme Planı	Açıklama
1	Krom nikel su tankı	2 x 250 ton	1	142.464	142.464	Peşin	
2	Trafo	1000 KVA	1	21.200	21.200	Peşin	
3	Ozon jeneratörü ve filtre odası		1	63.600	63.600	Peşin	
4	Kompresör	8 Bar 15 HP	1	6.360	6.360	Peşin	
5	Laboratuar ekipmanları		1	21.200	21.200	Peşin	
6	Diğer yardımcı tesisler		1	53.000	53.000	Peşin	
	Toplam (KDV Hariç)				307.824		



7. FİNANSAL ANALİZLER

7.1. SABİT YATIRIM TUTARI

Başlangıç Yatırım Sermayesi İhtiyacı Tablosu		
YATIRIM HARCAMALARI	TUTAR	AÇIKLAMA
Etüt Proje Giderleri	409.817	
Bina-İnşaat Giderleri	1.958.986	
Makine ve Teçhizat Giderleri (Yerli)	7.182.094	KDV dahil
Makine ve Teçhizat Giderleri (İthal)	212.000	Taşıt araçları
Yardımcı İşletmeler Makine- Ekipman Giderleri	363.232	
Ofis ve Diğer Malzeme-Ekipman	0	
İthalat ve Gümrükleme Giderleri	0	
Taşıma ve Sigorta Giderleri	127.285	
Montaj Giderleri	381.876	
İşletmeye Alma Giderleri	37.990	
Genel Giderler	189.994	
Kuruluş İşlemleri ve Harç Masrafları	5.600	Ltd. kuruluş masraflarıdır.
Diğer Giderler	0	
Beklenmeyen Giderler (% 3)	326.066	Diğer kalemlerin toplamının % 3'dür.
Toplam Sabit Yatırım	11.194.941	



7.2. İŞLETME SERMAYESİ

Yıllık İşletme Giderleri Tablosu				
GİDER KALEMLERİ	Toplam Harcama	Sabit/Değişken %	Toplam	
			Sabit Giderler	Değişken Giderler
Hammadde ve İşletme Malzemeleri	10.789.500	0/100	0	10.789.500
Kira	0	100/0	0	0
Elektrik	503.712	30/70	151.114	352.598
Su	0	30/70	0	0
Telefon	180.000	30/70	54.000	126.000
Yakıt (Isınma)	212.000	30/70	63.600	148.400
Personel	1.311.000	100/0	1.311.000	0
Doğalgaz	0	100/0	0	0
Bakım-Onarım	1.000	70/30	700	300
Genel Giderler	1.466.192	70/30	1.026.334	439.858
Muhasebeci Ücreti	28.800	100/0	28.800	0
Kırtasiye Giderleri	14.400	60/40	8.640	5.760
Pazarlama-Satış Giderleri	134.500	80/20	107.600	26.900
Amortisman	1.217.304	100/0	1.217.304	0
Nakliye Gideri	225.000	0/100	0	225.000
Beklenmeyen Giderler (% 3)	482.502	80/20	386.002	96.500
Toplam	16.565.910		4.355.094	12.210.816



İşletme Sermayesi Tablosu

İşletme Sermayesi Kalemleri	Yıllık İşletme Giderleri	Süre (Ay)	İşletme Sermayesi İhtiyacı
Hammadde ve İşletme Malzemeleri	10.789.500	1	899.125
Kira	0	1	0
Elektrik	503.712	1	41.976
Su	0	1	0
Telefon	180.000	1	15.000
Yakıt (Isınma- Aidat)	212.000	1	17.667
Personel	1.311.000	1	109.250
Doğalgaz	0	1	0
Bakım-Onarım	1.000	1	83
Genel Giderler	1.466.192	1	122.183
Muhasebeci Ücreti	28.800	1	2.400
Kırtasiye Giderleri	14.400	1	1.200
Pazarlama-Satış Giderleri	134.500	1	11.208
Ambalaj-Paketleme Giderleri	1.217.304	1	101.442
Nakliye Gideri	225.000	1	18.750
Beklenmeyen Giderler	482.502	1	40.209
TOPLAM	16.565.910		1.380.493

7.3. TOPLAM YATIRIM İHTİYACI

Toplam Yatırım İhtiyacı	
	Tutar
Sabit Yatırım Tutarı	11.194.941
İşletme Sermayesi	1.380.493
Toplam Yatırım İhtiyacı	12.575.433



7.4. FİNANSAL KAYNAK PLANLAMASI

Yatırım Dönemi Finansman Yapısı Tablosu				
	1. Yıl	2. Yıl	Toplam	Açıklama
AÇIKLAMALAR				
Başlangıç Yatırımı (Sabit Yatırım)	11.194.941	0	11.194.941	
İşletme Sermayesi	1.380.493	0	1.380.493	
TOPLAM FİNANSMAN İHTİYACI	12.575.433	0	12.575.433	
FİNANSMAN KAYNAKLARI				
Öz Kaynaklar	12.575.433	0	12.575.433	
Borçlar	0	0	0	
Hibe Desteği	0	0	0	
Krediler	0	0	0	
TOPLAM FİNANSMAN	12.575.433	0	12.575.433	



7.5. GELİR-GİDER HESABI

Gelir-Gider Hesabı Tablosu										
	1. yıl	2. yıl	3. yıl	4. yıl	5. yıl	6. yıl	7. yıl	8. yıl	9. yıl	10. yıl
İşletme Gelirleri										
Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)	8.488.800	9.337.680	10.271.448	11.298.593	12.428.452	13.671.297	15.038.427	16.542.270	18.196.497	20.016.146
Kaynak suyu (1,5 lt.lik pet şişede)	9.903.600	10.893.960	11.983.356	13.181.692	14.499.861	15.949.847	17.544.832	19.299.315	21.229.246	23.352.171
Kaynak suyu (5 lt.lik pet şişede)	3.718.440	4.090.284	4.499.312	4.949.244	5.444.168	5.988.585	6.587.443	7.246.188	7.970.806	8.767.887
İşletme Gelirleri Toplamı	22.110.840	24.321.924	26.754.116	29.429.528	32.372.481	35.609.729	39.170.702	43.087.772	47.396.549	52.136.204
İşletme Giderleri										
İşletme Giderleri Toplamı	16.565.910	18.056.842	19.681.958	21.453.334	23.384.134	25.488.706	27.782.690	30.283.132	33.008.614	35.979.389
Gelir-Gider Farkı	5.544.930	6.265.082	7.072.158	7.976.194	8.988.347	10.121.023	11.388.012	12.804.640	14.387.935	16.156.815



7.6. NAKİT AKIMI HESABI

NAKİT GİRİŞLERİ	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
Yatırım Kredisi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Öz Kaynak	12.575.433	0	0	0	0	0	0	0	0	0
"İşletme Gelir Gider Farkı"	5.544.930	6.265.082	7.072.158	7.976.194	8.988.347	10.121.023	11.388.012	12.804.640	14.387.935	16.156.815
Hurda Değer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
"Yılbaşı Eldeki Nakit"	0	4.679.405	9.934.931	15.836.118	22.460.534	29.894.672	37.991.490	47.101.900	57.345.612	68.855.960
"Nakit Girişleri Toplamı"	18.120.363	10.944.486	17.007.089	23.812.312	31.448.881	40.015.695	49.379.502	59.906.540	71.733.547	85.012.775
NAKİT ÇIKIŞLARI	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl	8.Yıl	9.Yıl	10.Yıl
"Sabit Yatırım Toplamı"	11.194.941	0	0	0	0	0	0	0	0	0
"İşletme Sermayesi"	1.380.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0
"Kredi Faiz Ödemeleri"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
"Kredi Anapara Ödemeleri"	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vergiler	865,525	1.009.556	1.170.971	1.351.778	1.554.209	2.024.205	2.277.602	2.560.928	2.877.587	3.231.363
"Nakit Çıkışları Toplamı"	13.440.958	1.009.556	1.170.971	1.351.778	1.554.209	2.024.205	2.277.602	2.560.928	2.877.587	3.231.363
YIL SONU ELDEKİ NAKİT	4.679.405	9.934.931	15.836.118	22.460.534	29.894.672	37.991.490	47.101.900	57.345.612	68.855.960	81.781.412



7.7. KARLILIK HESABI

No	Ürün/Hizmet formülleri	"Satış Adetleri"	"Birim Ürün Satış Fiyatı"	Ürün türünün satış geliri	Ürün satış gelirinin toplam satış gelirine oranı	Toplam sabit maliyet	Toplam değişken maliyeti	Brüt kar marjı (%)	Baş Baş Noktasında Ki Toplam Satış geliri	Başabaş noktasin-da ürün bazında satış geliri	Başabaş noktasında ürün bazında satış geliri / birim ürün satış fiyatı"
1	Hesaplama formülleri							(Satış geliri - toplam değişken maliyet) / Satış geliri	Sabit maliyetler / brüt kar marjı	"Başabaş noktasında ki toplam satış geliri x ürün satış gelirinin toplam satış gelirine oranı"	"Başabaş noktasında ürün bazında satış geliri / birim ürün satış fiyatı"
1	Kaynak suyu (0,5 litrelik pet şişede)	26.200.000	0,32	8.488.800	0,38					3.734.286	11.525.574
2	Kaynak suyu (1,5 lt.lik pet şişede)	26.200.000	0,38	9.903.600	0,45					4.356.667	11.525.574
3	Kaynak suyu (5 lt.lik pet şişede)	3.130.000	1,19	3.718.440	0,17					1.635.769	1.376.910
	Toplam	55.530.000		22.110.840	1,00	4.355.094	12.210.816	0,45	9.726.723	9.726.723	12.902.485



KARLILIK HESABI TABLOSU

	1.Yil	2.Yil	3.Yil	4.Yil	6.Yil	7.Yil	8.Yil	9.Yil	10.Yil	
Satış Gelirleri	0	22.110.840	24.321.924	26.754.116	29.429.528	35.609.729	39.170.702	43.087.772	47.396.549	52.136.204
İşletme Giderleri	0	16.565.910	18.056.842	19.681.958	21.453.334	25.488.706	27.782.690	30.283.132	33.008.614	35.979.389
Gelir gider farkı	0	5.544.930	6.265.082	7.072.158	7.976.194	10.121.023	11.388.012	12.804.640	14.387.935	16.156.815
Amortismanlar	0	1.217.304	1.217.304	1.217.304	1.217.304	0	0	0	0	0
Finansman Gideri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Verge Öncesi Kar	0	4.327.626	5.047.778	5.854.854	6.758.890	10.121.023	11.388.012	12.804.640	14.387.935	16.156.815
Vergiler	0	865,525	1.009.556	1.170.971	1.351.778	2.024.205	2.277.602	2.560.928	2.877.587	3.231.363
Verge Sonrası Kar	0	3.462.101	4.038.222	4.683.884	5.407.112	8.096.818	9.110.410	10.243.712	11.510.348	12.925.452
Amortismanlar	0	1.217.304	1.217.304	1.217.304	1.217.304	0	0	0	0	0
İşletme Sermayesi	1.380.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sabit Yatırım	11.194.941	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Nakit Akımlar	-12.575.433	4.679.405	5.255.526	5.901.188	6.624.416	8.096.818	9.110.410	10.243.712	11.510.348	12.925.452
"Toplam Net Nakit Akımlar"	-12.575.433	-7.896.028	-2.640.502	3.260.685	9.885.101	25.416.057	34.526.467	44.770.179	56.280.527	69.205.979

Gün

967

Yatırımın Geri Dönüş Süresi:



8. EKONOMİK ANALİZLER

8.1. NET BUGÜNKÜ DEĞER ANALİZİ

Veri	Açıklama
8%	Yıllık indirim oranı
-12.575.433	Yatırımın ilk maliyeti
3.462.101	Birinci yıldaki gelir
4.038.222	İkinci yıldaki gelir
4.683.884	Üçüncü yıldaki gelir
5.407.112	Dördüncü yıldaki gelir
6.216.834	Beşinci yıldaki gelir
Formül	
6.016.020 TL	

Net bugünkü değer artı olduğu için yatırım yapılabilir olarak değerlendirilmektedir.

8.2. AYRINTILI TAHMİNİ GELİR TABLOSU

PROFORMA GELİR TABLOSU	2015	2016	2017
Brüt satışlar	22.110.840	24.321.924	26.754.116
eksi satış indirimleri			
Net satışlar	22.110.840	24.321.924	26.754.116
eksi satışların maliyeti	10.789.500	11.760.555	12.819.005
Brüt satış karı veya zararı	11.321.340	12.561.369	13.935.111
eksi faaliyet giderleri	5.776.410	6.296.287	6.862.953
Faaliyet kar veya zararı	5.544.930	6.265.082	7.072.158
artı diğer faal.olağan gelir			
eksi diğer faal.olağan gider			
eksi finansman gideri	0	0	0
Olağan kar veya zarar	5.544.930	6.265.082	7.072.158
artı olağandışı gelir ve kar			
eksi olağandışı gider veya zarar			
Dönem Karı veya Zararı	5.544.930	6.265.082	7.072.158
eksi dönem kar karşı.			
Dönem net kar veya zararı	5.544.930	6.265.082	7.072.158



8.3. BİLANÇO

VARLIKLAR			
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
DÖNEN VARLIKLAR			
Hazır değerler	1.329.615	1.494.016	1.684.212
Menkul kıymetler	4.435.000	5.012.266	5.657.726
Ticari alacaklar	1.105.500	1.216.050	1.337.655
Diğer alacaklar	0	1.871.246	3.709.981
Stoklar	581.840	640.024	704.026
Gel.ayl.ait gid.	0	0	0
Diğer dönen varlıklar	12.942	0	0
TOPLAM	7.464.897	10.233.602	13.093.600
DURAN VARLIKLAR			
Ticari alacaklar	0		
Diğer alacaklar	0		
Mali duran varlıklar	0		
Maddi duran varlıklar	9.716.312	9.716.312	9.716.312
Maddi olm.duran varlıklar	1.478.629	1.478.629	1.478.629
Gel.yıllara ait gider.	0		
Diğer duran varlıklar	0		
TOPLAM	11.194.941	11.194.941	11.194.941
VARLIKLAR TOPLAMI	18.659.838	21.428.543	24.288.541



KAYNAKLAR			
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
KISA VD.Lİ YAB.KAYN.			
Mali borçlar	0	0	0
Ticari borçlar	539.475	588.028	640.950
Diğer borçlar	0	0	0
Alınan avanslar	0		
Ödenecek vergi ve yüküm.	1.108.986	1.253.016	1.414.432
Borç ve gider karş.	0		
Gelecek aylara ait gelir	0		
Diğer kısa vd.liborçlar	2.435.944	3.012.066	3.657.726
TOPLAM	4.084.405	4.853.110	5.713.108
UZUN VD.Lİ YAB. KAYNAKLAR			
Mali borçlar	0	0	0
Ticari borçlar	0		
Diğer borçlar	0		
Alınan avanslar	0		
Ödenecek vergi ve yüküm.	0		
Borç ve gider karş.	0		
Gelecek yıllara ait gelir	0		
Diğer uzun vd.liborçlar	0		
TOPLAM	0	0	0
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	12.575.433	12.575.433	12.575.433
Sermaye yedekleri	0		
Kar yedekleri	2.000.000	4.000.000	6.000.000
Geçmiş yıllar karları	0		
eksi Geçmiş yıllar zararları	0		
Dönem net kar veya zararı	0		
TOPLAM	14.575.433	16.575.433	18.575.433
KAYNAKLAR TOPLAMI	18.659.838	21.428.543	24.288.541



8.4. FİNANSAL ORANLAR VE SONUÇLARIN DEĞERLENDİRİLMESİ

İŞLETMENİN FİNANSAL VERİLERİNİ İNCELEME					
	2015		2016		2017
LİKİDİTE ORANLARI		Fark		Fark	
Cari Oran	1,83	0,15	2,11	0,09	2,29
(Dönen varlıklar / Kısa vadeli yabancı kaynaklar)					
Likidite oranı	1,68	0,18	1,98	0,10	2,17
(dönen varlıklar - stoklar / Kısa vadeli yabancı kaynaklar)					
Hazır değerler oranı	0,33	-0,05	0,31	-0,04	0,29
(nakit ve benzerleri / kısa vd.li borçlar)					
VARLIK, KAYNAK KULLANIMINDA ETKİNLİK ÖLÇÜMÜNDE KULLANILAN ORANLAR					
Ortalama Stok tutma süresi			19	0,01	19
(ortalama stok x 365 / SMM)					
Sabit kıymetler devir hızı	1,98	0,10	2,17	0,10	2,39
(net satışlar / sabit kıymetler)					
Aktif devir hızı	1,18	-0,04	1,14	-0,03	1,10
(net satışlar / toplam varlıklar)					
alacakların ortalama tahsil süresi			17	0,00	17
(ortalama alacak x 365 / net satışlar)					
ticari borçların ortalama ödeme süresi			17	0,00	17
(ortalama borç x 365 / SMM)					
KARLILIK ORANLARI					
Aktif karlılık oranı	0,30	-0,02	0,29	0,00	0,29
(net kar / aktif toplamı)					
Özvarlık karlılık oranı	0,38	-0,01	0,38	0,01	0,38
(net kar / özsermaye)					



Brüt kar marjı (brüt kar / net satışlar)	0,51	0,01	0,52	0,01	0,52
Net kar marjı (net kar / net satışlar)	0,25	0,03	0,26	0,03	0,26
Faaliyet karı toplam aktifler oranı (faiz ve vergi öncesi kar / toplam varlıklar)	0,30	-0,02	0,29	0,00	0,29
FİNANSAL YAPI ANALİZİNDE KULLANILAN ORANLAR					
Finansal kaldıraç (yabancı kaynaklar toplamı / aktif toplamı)	0,22	0,03	0,23	0,04	0,24
Yabancı kaynaklar / özvarlık oranı (yabancı kaynaklar / özvarlık)	0,28	0,04	0,29	0,05	0,31

8.4.1. FİZİBİLİTE SONUÇLARI

Nüfusun artması, gelir düzeyinin yükselmeye başlaması, tüketim tercihlerinin değişmesi ve toplumda yükselen sağlıklı yaşam isteği gibi dinamikler ambalajlı su tüketiminde görülen artışları sürdürecektir.

Temiz doğası ve zengin su kaynakları ile bilinen Artvin'de kurulacak su şişeleme tesisinin, ürünlerini Karadeniz'de Samsun'dan Artvin'e, Doğu Anadolu'da Erzurum'dan Erzincan'a kadar geniş bir coğrafi alanda aksamadan pazarlayabilmesi halinde, iş bu ön fizibilite çalışması sonuçlarına göre yeterli karlılığı yakalayabileceği ve sürdürülebilir olacağı görülmektedir.

8.4.2. ORAN ANALİZİ SONUÇLARI

8.4.2.1. LİKİDİTE ANALİZİ (CARİ ORAN, DÖNEN VARLIKLARIN ETKİNLİĞİ)

Cari oran ve likidite oranlarının Türkiye ortalamasının çok üzerinde olması ve 3 yıl boyunca görülen yükselme, işletmenin borçlarını ödeme gücünün artacağını göstermektedir.

8.4.2.2. FİNANSAL YAPI ANALİZİ

Finansal kaldıraçta ideal olarak kabul edilen %50 oranının altında olması, işletme faaliyetlerinin ihtiyatlı finanse edildiğini göstermektedir. İşletme her hangi bir ekonomik daralmaya karşı borç yükünü sınırlı tutmaktadır.



8.4.2.3. FAALİYET ANALİZİ ,

Sabit kıymetler devir hızında görülen iyileşme firmanın bu alanda verimlilik artışı sağladığını göstermektedir. Aktif devir hızında görülen azalış dikkat edilmesi gereken bir unsurdur.

8.4.2.4. KARLILIK ANALİZİ

Brüt ve net kar marjlarında yıllar boyu izlenen aynı düzey ve hatta küçük de olsa iyileşme, işletmenin karlılığındaki istikrarı göstermektedir.

9. VARSAYIMLAR

Halen ambalajlı su pazarı genellikle büyük şehirlerde gelişmiş olup, temiz ve sağlıklı içme suyu temini bilincinin insanlarda giderek gelişmesi ve gelişen turizm sektörünün etkileriyle küçük yerleşim birimlerinde de Pazar oluşmaktadır. Nüfusun artması, kırsal kesimden kentlere göçün artması, kentlerde yaşayan ailelerin ekonomik durumlarının iyileşmesi ve sağlıklı içme suyunun değeri konusunda bilinçlenmenin artması ile bu sektörde kişi başı tüketimin artacağı beklenmektedir.

10. TEŞVİK SİSTEMİNİN ARTVİN'E GETİRDİĞİ AVANTAJLAR

10.1 YATIRIM YERİ TAHSİSİ

Artvin'de yatırım yapacak olan müteşebbislere, Maliye Bakanlığı tarafından yatırım yeri tahsis edilebilmektedir. Yatırımcılara, mülkiyeti; Hazineye, Özel Bütçeli İdarelere, İl Özel İdarelerine, Belediyelere ait taşınmazlar ile Devletin hüküm ve tasarrufu altındaki yerlerinde tahsisi yapılabilir. Tahsis işlemi, teşvik belgesi düzenlenmiş bölgesel desteklerden yararlanacak yatırımlar için, 29.6.2001 tarihli ve 4706 sayılı Kanununun ek 3 üncü maddesi çerçevesinde Maliye Bakanlığınca belirlenen usul ve esaslara göre yapılır

10.2 VERGİ İNDİRİMİ

Vergi İndirimi; gelir veya kurumlar vergisinin indirimli olarak uygulanmasıdır. Bu indirim yatırım için öngörülen katkı tutarına ulaşıncaya kadar yapılacaktır. Yatırıma katkı oranı olarak ifade edilen bu katkı tutarı bölgesel olarak farklılıklar göstermekte olup, bahsi gelince izah edilecektir.

Vergi indirimi kapsamında "Kurumlar / Gelir Vergisi indirimi" desteği münhasıran teşvik belgesine konu yatırımdan elde edilecek kazançlara uygulanmakla birlikte yatırım yapan firmalar için, yatırıma katkı tutarının belirli bir kısmı yatırım döneminde tüm faaliyetlerinden elde ettiği kazançlar üzerinden uygulanabilecektir.



Bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında Artvin’de gerçekleştirilecek yatırımlarda, 5520 sayılı Kanunun 32/A maddesi çerçevesinde gelir veya kurumlar vergisi, öngörülen yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli olarak uygulanır. İndirim oranı ve yatırıma katkı oranı ile ilgili bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

KURUMLAR/GELİR VERGİSİ İNDİRİMİ			
Yatırıma Katkı Oranı(%)	Vergi İndirim Oranı (%)	Uygulanacak Yatırıma Katkı Oranı (%)	
30	70	Yatırım Dönemi	İşletme Dönemi
		30	70

Yukarıdaki oranlar yatırımın başlama tarihine göre farklılaşabilmektedir. Aşağıda, yatırıma başlama tarihine göre farklı oranların yer aldığı tablo yer almaktadır.

YATIRIMA KATKI ORANI	
31.12.2013 tarihine kadar başlayan yatırımlar	01.01.2014 tarihinden sonra başlayacak yatırımlar
30	25

Vergi indirimi oranlarında da yatırıma başlama tarihine bağlı olarak farklılıklar ortaya çıkmaktadır. 01.01.2014 tarihine kadar başlayan yatırımlar bu tarihten sonra başlayan yatırımlara nazaran %10 oranında fazladan bir vergi indirimi avantajına sahip olacaklardır. Aşağıdaki tabloda yatırımın başlama tarihine göre vergi indirim oranları yer almaktadır

VERGİ İNDİRİM ORANI	
31.12.2013 tarihine kadar başlayan yatırımlar	01.01.2014 tarihinden sonra başlayacak yatırımlar
70	60

Yatırımların 01.01.2014 tarihinden sonra başlaması durumunda dahi yatırımın Organize Sanayi Bölgesinde (OSB) olması halinde bir alt bölgenin oranlarına tabi tutulurlar.

10.3. GÜMRÜK VERGİSİ MUAFİYETİ VE KDV İSTİSNASI

10.3.1. GÜMRÜK VERGİ MUAFİYETİ

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için gümrük vergisinin ödenmemesi şeklinde uygulanır. Teşvik belgesi kapsamında yurt dışından temin edilen yatırım malı makine ve teçhizat ithali gümrük vergisinden muafittir.



10.3.2. KDV İSTİSNASI

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yurt içinden ve yurt dışından temin edilecek yatırım malı makine ve teçhizat için katma değer vergisinin ödenmemesi şeklinde uygulanır. Yatırım teşvik belgesi sahibi mükelleflere, belge kapsamındaki makine ve teçhizat teslimleri katma değer vergisinden istisna edilmiştir.

10.4. SİGORTA PRİMİ İŞVEREN HİSSESİ DESTEĞİ

Yatırım Teşvik Belgesi kapsamı yatırımla sağlanan ilave istihdam için ödenmesi gereken sigorta primi işveren hissesinin Bakanlıkça karşılanmasıdır. Ancak bu tutar, asgari ücrete tekabül eden kısmı hiçbir surette aşamaz. Bu destekten faydalanabilmek için teşvik belgesinin tamamlama vizesinin yapılması gerekir.

Bölgesel Teşvik Uygulamaları kapsamında Artvin’de desteklenecek yatırımla sağlanacak istihdam için ödenmesi gereken sigorta primi işveren hissesinin asgari ücrete tekabül eden kısmı Ekonomi Bakanlığı’na karşılanır. Bu destek unsuru, tamamlama vizesi yapılmış teşvik belgesinde kayıtlı istihdamı aşmamak kaydıyla uygulanır.

Bölgesel teşvik uygulamaları kapsamında desteklenen yatırımlarda söz konusu destek aşağıda belirtilen sürelerde uygulanır.

SİGORTA PRİMİ İŞVEREN HİSSESİ DESTEĞİ		
31.12.2013 tarihine kadar	01.01.2014 tarihi itibarıyla	Destek Tavanı(Sabit Yatırıma Oranı-%)
6 yıl	5 yıl	25

Vergi indirimi uygulamasında olduğu gibi bu destek uygulamasında da yatırımın Organize Sanayi Bölgesinde (OSB) yapılması durumunda bir alt bölgenin destek oran ve sürelerinden faydalanma hakkı olacaktır.

OSB’LERDE YAPILAN YATIRIMLARDA SİGORTA PRİMİ İŞVEREN HİSSESİ DESTEĞİ		
31.12.2013 tarihine kadar	01.01.2014 tarihi itibarıyla	Destek Tavanı(Sabit Yatırıma Oranı-%)
7 yıl	6 yıl	35