

Lampiran 35. Proyeksi Aliran Kas Bersih, NPV, IRR dan Payback Period – Bunga (r/k): 11%

PROYEKSI ALIRAN KAS BERSIH - Bunga (r/k): 11%
 PERHITUNGAN IRR, NPV & PAYBACK PERIOD
 PROYEK - DRI HYL III ZR

(US Dollar)

KETERANGAN	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Penjualan	0,00	0,00	0,00	0,00	137.670.997,45	160.485.048,46	204.618.436,78	208.710.805,52	212.885.021,63	217.142.722,06	221.485.676,50	225.915.288,03
Biaya Variabel	0,00	0,00	0,00	0,00	116.099.133,27	134.873.407,15	171.982.330,27	174.228.713,04	177.132.023,46	180.093.400,09	183.114.004,26	186.195.020,50
Biaya Tetap Langsung	0,00	0,00	0,00	0,00	15.722.121,78	15.722.226,09	15.722.332,49	15.722.441,01	15.722.551,71	12.029.139,52	12.029.254,78	12.029.372,25
Biaya Alokasi	0,00	0,00	0,00	0,00	3.037,65	3.098,40	3.160,37	3.223,58	3.288,05	3.353,81	3.420,89	3.489,31
Biaya Administrasi & Umum	0,00	0,00	0,00	0,00	1.112,83	1.135,09	1.157,79	1.180,95	1.204,57	1.228,86	1.253,23	1.278,30
Sub Total	0,00	0,00	0,00	0,00	131.825.405,54	150.589.866,73	187.108.980,92	189.955.558,58	192.859.067,79	192.127.122,18	195.147.933,16	198.229.160,36
Laba Sebelum Bunga & Pajak (EBIT)	0,00	0,00	0,00	0,00	5.845.591,91	9.885.181,73	17.508.455,86	18.755.246,94	20.025.953,84	25.015.599,88	26.337.643,35	27.686.127,68
Pajak 30%	0,00	0,00	0,00	0,00	1.753.677,57	2.965.554,52	5.252.836,76	5.628.574,08	6.007.786,15	7.504.679,97	7.901.293,00	8.305.838,30
EBIT (1-Pajak)	0,00	0,00	0,00	0,00	4.091.914,34	6.919.627,21	12.255.619,10	13.126.672,86	14.018.167,69	17.510.919,92	18.436.350,34	19.380.289,37
Penyusutan	0,00	0,00	0,00	0,00	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25
Amonisasi	0,00	0,00	0,00	0,00	3.693.525,00	3.693.525,00	3.693.525,00	3.693.525,00	3.693.525,00	0,00	0,00	0,00
Aliran Kas Kotor	0,00	0,00	0,00	0,00	19.808.820,59	22.636.533,46	27.973.525,35	28.845.579,11	29.735.073,94	29.534.301,17	30.459.731,59	31.403.670,62
Kenalkan Modal Kerja	0,00	0,00	0,00	0,00	11.144.964,00	1.187.768,62	2.360.866,15	240.919,85	246.435,96	190.503,64	257.801,35	281.097,95
Nilai Investasi Baru	33.300.000,00	66.905.250,00	72.399.750,00	67.862.625,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sub Total Investasi	33.300.000,00	66.905.250,00	72.399.750,00	67.862.625,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliran Kas Bersih Operasi	(33.300.000,00)	(66.905.250,00)	(72.399.750,00)	(67.862.625,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Akumulasi Aliran Kas Bersih Operasi	(33.300.000,00)	(100.205.250,00)	(172.605.000,00)	(240.467.625,00)	(231.803.768,41)	(210.355.003,56)	(184.742.344,36)	(156.137.885,10)	(126.649.047,11)	(97.305.249,59)	(67.103.319,35)	(35.980.746,68)

Tingkat Bunga Investasi 11,00%

Internal Rate of Return (IRR)

Net Present Value (NPV) US Dollar

Payback Period tahun

Tingkat Bunga Investasi	9	32.051.976,81	236.548.855,13	Akumulasi Cash Flow Akhir tahun 9	236.548.855,13
Payback Period	10	33.037.960,75	269.586.815,88	CF untuk pengembalian Investasi	240.467.625,00
Perbedaan				Akumulasi Cash Flow Akhir tahun 10	269.586.815,88
Fraction Year					0,12

Lampiran 35. Proyeksi Aliran Kas Bersih, NPV, IRR dan Payback Period – Bunga (r/k): 11% ... lanjutan

PROYEKSI ALIRAN KAS BERSIH - Bunga (r/k): 11%
 PERHITUNGAN IRR, NPV & PAYBACK PERIOD

PROYEK - DRI HYL III ZR KETERANGAN	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Penjualan	230.433.593,80	235.042.265,67	239.743.110,98	244.537.973,20	249.429.732,67	254.417.307,32	259.505.653,47	264.695.766,54	269.989.681,87	275.389.475,51	280.897.265,02	286.515.210,32
Biaya Variabel	189.337.657,07	192.543.146,36	195.812.745,47	199.147.736,54	202.549.427,43	206.019.152,14	209.558.271,34	213.168.172,93	216.850.272,55	220.606.014,16	224.436.870,61	228.344.344,18
Biaya Tetap Langsung	12.029.492,07	12.029.614,29	12.029.738,95	12.029.866,11	12.029.995,80	12.030.128,09	12.030.263,03	12.030.400,67	12.030.541,05	12.030.684,25	12.030.830,31	12.030.979,29
Biaya Alokasi	3.559,09	3.630,27	3.702,88	3.776,94	3.852,48	3.929,53	4.008,12	4.088,28	4.170,04	4.253,44	4.338,51	4.425,28
Biaya Administrasi & Umum	1.303,86	1.329,94	1.356,54	1.383,67	1.411,34	1.439,57	1.468,36	1.497,73	1.527,68	1.558,24	1.589,40	1.621,19
Sub Total	201.372.912,10	204.577.720,88	207.847.543,83	211.182.763,25	214.584.687,05	218.054.649,33	221.594.010,65	225.204.159,60	228.866.511,33	232.642.510,09	236.473.628,83	240.361.369,95
Laba Sebelum Bunga & Pajak (EBIT)	29.061.581,69	30.464.544,79	31.895.567,15	33.355.209,96	34.844.045,62	36.362.658,00	37.911.642,62	39.491.606,93	41.103.170,54	42.746.965,41	44.423.636,19	46.133.840,37
Pajak 30%	8.718.474,51	9.138.363,44	9.568.670,15	10.006.562,99	10.453.213,69	10.908.797,40	11.373.492,79	11.847.482,08	12.330.951,16	12.824.089,62	13.327.090,85	13.840.152,11
EBIT (1-Pajak)	20.343.107,19	21.325.181,35	22.326.897,01	23.348.646,97	24.390.831,93	25.453.860,60	26.538.149,83	27.644.124,85	28.772.219,38	29.922.875,79	31.096.545,33	32.293.688,26
Penyusutan	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25	12.023.381,25
Amortisasi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aliran Kas Kotor	32.366.488,44	33.348.562,60	34.350.278,26	35.372.028,22	36.414.213,18	37.477.241,85	38.561.531,08	39.667.506,10	40.795.600,63	41.946.257,04	43.119.926,58	44.317.069,51
Kenaikan Modal Kerja	304.511,63	310.601,86	316.613,90	323.150,17	329.613,18	336.205,44	342.929,55	349.788,14	356.783,90	363.819,58	371.197,97	378.621,93
Nilai Investasi Baru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sub Total Investasi	304.511,63	310.601,86	316.613,90	323.150,17	329.613,18	336.205,44	342.929,55	349.788,14	356.783,90	363.819,58	371.197,97	378.621,93
Aliran Kas Bersih Operasi	32.061.976,81	33.037.960,75	34.033.664,36	35.048.878,05	36.084.600,01	37.141.036,41	38.218.601,53	39.317.717,96	40.438.816,72	41.582.337,46	42.748.728,61	43.938.447,58
Akumulasi Aliran Kas Bersih Operasi	(3.918.789,87)	29.119.190,88	63.152.655,24	98.201.533,28	134.286.133,29	171.427.169,70	209.645.771,23	248.963.489,19	289.402.305,92	330.984.643,37	373.733.371,98	417.871.819,56

Tingkat Bunga Investasi 11,00%

Internal Rate of Return (IRR) 8,90%

Net Present Value (NPV) (32.503.268,48) US Dollar

Payback Period 9,12 tahun