

BAB VI
ASPEK KEUANGAN

Dalam aspek ini akan menjelaskan tentang kebutuhan dana, sumber dana, proyeksi neraca, proyeksi laba rugi, proyeksi arus kas, dan penilaian kelayakan investasi dari perusahaan *Saru Goma*. Proyeksi keuangan ini akan dibuat dalam jangka waktu tiga tahun.

6.1 Kebutuhan Dana

Bagian ini menjelaskan tentang kebutuhan dana untuk operasional usaha:

Tabel 6.1 Aktiva Tetap dan Modal Kerja (dalam Rupiah)

Aktiva Tetap:		Rupiah
1	<i>Gas deep fryer</i>	5.950.000
2	Lemari es 1 pintu	1.899.000
3	Saringan besar	65.000
4	Spatula	158.000
5	Pisau 1 set	85.000
6	<i>Mixer</i>	278.000
7	Talenan besar	79.000
8	Baskom besar	45.000
9	<i>Cooling rack</i>	130.000
10	Lap kain	52.500
11	Sapu	27.500
12	Alat pel lantai	195.000
13	Tempat sampah	50.000
14	<i>Vacuum sealer</i>	600.000
15	<i>Handphone</i>	1.450.000
16	<i>Laptop</i>	3.900.000

17	Kursi	200.000
19	Tabung gas 3 kg	880.000
20	Selang gas	5.950.000
21	<i>Booth*</i>	3.500.000
22	Biaya Persiapan*	2.000.000
TOTAL		22.636.500
Modal Lancar (per hari)*:		
a. Biaya bahan baku		
1	Pisang kepok	78.000
2	Tepung terigu	9.000
3	Telur	17.700
4	Minyak goreng	12.800
5	Mentega	6.500
6	Susu bubuk	37.500
7	Gula halus	7.500
8	Wijen putih	23.500
9	<i>Dipping sauce</i>	330.000
b. Biaya bahan pembantu		
10	Kemasan penyajian	1.000.000
11	Kemasan plastik <i>vacuum</i>	300.000
12	Wadah <i>sauce</i>	200.000
13	Kantong plastik	100.000
14	Isi ulang Gas LPG 3kg	4.900
TOTAL		2.137.000
Total Modal Lancar dalam 2 minggu (12 hari)*		25.644.000
TOTAL Aktiva Tetap dan Modal Kerja		48.280.500

Sumber: Data diolah Internal Perusahaan (2016)

Keterangan:

- *) *Booth* terdiri dari: desain *booth*, desain kemasan, dan 2 buah *banner*.
- *) Biaya persiapan diasumsikan Rp2.000.000 untuk cat dan dekorasi tempat usaha.
- *) Perhitungan modal lancar diperoleh dari tabel 4.2 dan 4.3 dan pada tahap awal dihitung per 2 minggu mengikuti belanja rutin perusahaan.
- *) Umur ekonomis aktiva tetap = 3 tahun, sehingga biayanya adalah:

$$22.636.500/3 \text{ tahun} = 7.545.500/\text{tahun}$$

$$6.878.833/12 \text{ bulan} = 628.792/\text{bulan}$$

$$573.236/4 \text{ minggu} = 157.198/\text{minggu}$$

$$143.309/7 \text{ hari} = 22.457/\text{hari}$$

Penentuan Harga Jual (dalam Rupiah) menggunakan metode *cost plus pricing*

(biaya total + laba = harga jual)*

$$\text{Crispy Banana Stick: } 4.459^* + 7.500 = 11.959$$

$$\text{Vacuum Crispy Banana Stick: } 3.759^* + 8.000 = 11.759$$

- *) Harga jual dibulatkan menjadi Rp12.000, kelebihan keuntungan akan digunakan untuk biaya pemasaran dan biaya tak terduga.
- *) Biaya Total = Biaya Bahan Baku + Biaya Kemasan

6.2 Sumber Dana

Sumber dana *Saru Goma* berasal dari pihak internal dengan modal disetor (dana pribadi). Modal disetor yaitu sebesar **Rp84.280.500**.

6.3 Proyeksi Neraca

Neraca menunjukkan angka-angka yang secara keseluruhan, menunjukkan keseimbangan prinsip dari tiga unsur, yaitu aset, kewajiban, dan modal dalam rumus persamaan: $\text{aset} = \text{kewajiban} + \text{modal}$. Proyeksi neraca *Saru Goma* akan dijelaskan pada Tabel 6.2.

Tabel 6.2 Neraca (dalam Rupiah)

Aktiva	Jumlah	Pasiva	Jumlah
Aset lancar	25.644.000	Kewajiban	0
Sewa dibayar dimuka	36.000.000	Ekuitas:	
Aset Tetap:		Modal disetor	84.280.500
Peralatan dan persiapan	22.636.500		
Total aktiva	84.280.500	Total Pasiva	84.280.500

Sumber: Data yang diolah (2016)

Keterangan:

- Aset lancar memicu pada total awal biaya bahan baku dan biaya bahan pembantu yang sudah dijabarkan pada Tabel 6.1
- Sewa dibayar di muka sebesar 12.000.000/bulan sudah termasuk biaya keamanan, kebersihan, listrik, air, telepon, dan PBB. Sesuai dengan ketentuan bahwa pembayaran tahap awal dilakukan langsung untuk 3 bulan.
- Aset tetap berupa peralatan dipaparkan pada Tabel 6.1

6.4 Proyeksi Laba Rugi

Berikut adalah proyeksi laba rugi di bulan pertama, tahun 2017 sampai dengan tahun 2019 yang dipaparkan pada Tabel 6.3-6.6:

Tabel 6.3 Proyeksi Laporan Laba Rugi Bulan Pertama (dalam Rupiah)

Pendapatan	
3.240 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	38.880.000
324 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	3.888.000
Total Pendapatan 3.564 porsi	42.768.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 3.564 porsi x 3.159	11.258.676
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 3.240	4.212.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 324	90.400
Listrik, gas, air, dan telepon* (20.000 x 27 hari)	540.000
Total gaji karyawan (2 orang x 1.200.000)	2.400.000
Total Biaya Produksi	18.501.076
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	24.266.924
Biaya Operasional	
Biaya sewa tempat	12.000.000
Biaya pemasaran*	500.000
Penyusutan peralatan	628.792
Total biaya operasional	13.128.792
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	11.638.132
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	11.638.132
Laba bersih setelah pajak	11.138.132

Sumber: Data yang diolah (2016)

- *) Listrik, air, dan telepon diasumsikan 20.000/ hari, biaya dijadikan 1 dengan biaya gas. Biaya selain gas merupakan biaya tambahan jika melebihi batas ketentuan karena biaya listrik, air, dan telepon sudah termasuk dalam biaya sewa. Biaya gas sendiri diasumsikan 10.000/ hari. Asumsi biaya listrik, gas, air dan telepon meningkat 10.000 – 20.000 setiap tahun.

- *) Biaya pemasaran setiap bulan diasumsikan 500.000 untuk pulsa internet dan brosur

Tabel 6.4 Proyeksi Laporan Laba Rugi Tahun 1- 2017 (dalam Rupiah)

Pendapatan	
47.640 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	571.680.000
4.764 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	57.168.000
Total Pendapatan 52.404 porsi	628.848.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 52.404 x 3.159	165.544.236
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 47.640	61.932.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 4.764	2.858.400
Listrik, gas, air, dan telepon (20.000 x 317 hari)	6.340.000
Total gaji karyawan (2 orang x 1.200.000/ bulan)	28.800.000
THR Lebaran/ Natal (2 orang x 1.500.000/ tahun)	3.000.000
Total Biaya Produksi	268.474.636
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	360.373.364
Biaya Operasional	
Biaya sewa tempat	144.000.000
Biaya pemasaran*	31.100.000
Penyusutan peralatan	7.545.500
Total biaya operasional	182.645.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	177.727.864
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	177.727.864
PPh**	13.559.180
Laba bersih setelah pajak	164.168.684

Sumber: Data yang diolah (2016)

*) Biaya Pemasaran:

Pop-up market/ food festival = 5.500.000/ *event* (5 kali dalam 1 tahun),
sudah termasuk upah karyawan dan
brosur.

Internet dan pulsa = 300.000/ bulan x 12

Total = 31.100.000

**) $177.727.864 - 54.000.000 = 123.727.864$

$50.000.000 \times 5\% = 2.500.000$

$73.727.864 \times 15\% = 11.059.179,6 = 11.059.180$

$2.500.000 + 11.059.180 = 13.559.180$

Tabel 6.5 Proyeksi Laporan Laba Rugi Tahun 2- 2018 (dalam Rupiah)

Pendapatan	
143.100 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	1.717.200.000
14.310 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	171.720.000
Total Pendapatan 157.410 porsi	1.888.920.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 157.410 x 3.159	497.258.190
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 143.100	186.030.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 14.310	8.586.000
Listrik, gas, air, dan telepon (30.000 x 317 hari)	9.510.000
Total gaji karyawan (4 orang x 1.350.000*/ bulan)	64.800.000
THR Lebaran/ Natal (4 orang x 1.650.000*/ tahun)	6.600.000
Total Biaya Produksi	772.784.190
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	1.116.135.810
Biaya Operasional	
Sewa tempat	144.000.000

Biaya pemasaran*	34.210.000
Penyusutan	7.545.500
Biaya Pemohonan Merek	600.000
Biaya Tanda Daftar Perusahaan Perseorangan	1.000.000
Biaya Surat Ijin Usaha Perdagangan Kecil	1.500.000
Total biaya operasional	188.855.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	927.280.310
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	927.280.310
Pajak PPh**	206.984.093
Laba bersih setelah pajak	720.296.217

Sumber: Data yang diolah (2016)

*) Gaji karyawan dan THR meningkat 10%

$$1.200.000 \times 10\% = 1.320.000 \text{ dibulatkan menjadi } 1.350.000$$

$$1.500.000 \times 10\% = 1.650.000$$

*) Biaya pemasaran meningkat 10% = 34.210.000

***) $927.280.310 - 54.000.000 = 873.280.310$

$$50.000.000 \times 5\% = 2.500.000$$

$$200.000.000 \times 15\% = 30.000.000$$

$$250.000.000 \times 25\% = 62.500.000$$

$$373.280.310 \times 30\% = 111.984.093$$

$$2.500.000 + 30.000.000 + 62.500.000 + 111.984.093 = 206.984.093$$

Tabel 6.6 Proyeksi Laporan Laba Rugi Tahun 3- 2019 (dalam Rupiah)

Pendapatan	
238.200 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	2.858.400.000
23.820 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	285.840.000
Total Pendapatan 262.020 porsi	3.144.240.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 262.020 x 3.159	827.721.180
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 238.200	309.660.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 23.820	14.292.000
Listrik, gas, air, dan telepon (50.000 x 317 hari)	15.850.000
Total gaji karyawan (6 orang x 1.500.000*/ bulan)	108.000.000
THR Lebaran/ Natal (6 orang x 2.000.000*/ tahun)	12.000.000
Total Biaya Produksi	1.287.523.180
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	1.856.716.820
Biaya Operasional	
Sewa tempat	144.000.000
Biaya pemasaran*	37.631.000
Penyusutan	7.545.500
Total biaya operasional	189.176.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	1.667.540.320
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	1.667.540.320
Pajak PPh**	429.062.096
Laba bersih setelah pajak	1.238.478.224

Sumber: Data yang diolah (2016)

*) Gaji karyawan meningkat 10% dan THR meningkat 20%

$$1.350.000 \times 10\% = 1.485.000 \text{ dibulatkan menjadi } 1.500.000$$

$$1.650.000 \times 20\% = 1.980.000 \text{ dibulatkan menjadi } 2.000.000$$

*) Biaya pemasaran meningkat 10% = 37.631.000

$$**) 1.667.540.320 - 54.000.000 = 1.613.540.320$$

$$\begin{aligned}
 50.000.000 \times 5\% &= 2.500.000 \\
 200.000.000 \times 15\% &= 30.000.000 \\
 250.000.000 \times 25\% &= 62.500.000 \\
 1.113.540.320 \times 30\% &= 334.062.096 \\
 2.500.000 + 30.000.000 + 62.500.000 + 334.062.096 &= 429.062.096
 \end{aligned}$$

*) Sesuai dengan Pasal 17 ayat 1, Undang-Undang No. 36 tahun 2008 (Undang-Undang tentang Pajak Penghasilan), maka tarif (potongan) pajak penghasilan pribadi adalah sebagai berikut.

Tabel 6.7 Penghasilan Kena Pajak (PKP)

Lapisan Penghasilan Kena Pajak (Rp)	Tarif Pajak (%)
Sampai dengan 50 juta	5
Di atas 50 juta s/d 250 juta	15
Di atas 250 juta s/d 500 juta	25
Di atas 500 juta	30

Sumber: *Google* (2016)

Penghasilan Tidak Kena Pajak (PTKP)

Untuk wajib pajak orang pribadi PTKP 2016 sebesar Rp54.000.000

6.5 Proyeksi Arus Kas

Proyeksi arus kas adalah laporan yang disusun guna menunjukkan perubahan bertambahnya atau berkurangnya uang kas selama satu periode. Proyeksi arus kas digunakan untuk membantu untuk mengantisipasi kekurangan dana dengan segera, sehingga bisa cepat diatasi, yang akan mencegah terjadinya krisis arus kas). Proyeksi arus kas *Saru Goma* akan dipaparkan pada Tabel 6.8-6.10.

Tabel 6.8 Proyeksi Arus Kas Tahun 1- 2017 (dalam Rupiah)

Pendapatan	
47.640 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	571.680.000
4.764 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	57.168.000
Total Pendapatan 52.404 porsi	628.848.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 52.404 x 3.159	165.544.236
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 47.640	61.932.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 4.764	2.858.400
Listrik, gas, air, dan telepon (20.000 x 317 hari)	6.340.000
Total gaji karyawan (2 orang x 1.200.000/ bulan)	28.800.000
THR Lebaran/ Natal (2 orang x 1.500.000/ tahun)	3.000.000
Total Biaya Produksi	268.474.636
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	360.373.364
Biaya Operasional	
Biaya sewa tempat	144.000.000
Biaya pemasaran*	31.100.000
Penyusutan peralatan	7.545.500
Total biaya operasional	182.645.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	177.727.864
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	177.727.864
PPh**	13.559.180
Laba bersih setelah pajak	164.168.684
Penyusutan peralatan	7.545.500
Operational Cash Flow	171.714.184

Sumber: Data yang diolah (2016)

Tabel 6.9 Proyeksi Arus Kas Tahun 2- 2018

Pendapatan	
143.100 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	1.717.200.000
14.310 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	171.720.000
Total Pendapatan 157.410 porsi	1.888.920.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 157.410 x 3.159	497.258.190
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 143.100	186.030.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 14.310	8.586.000
Listrik, gas, air, dan telepon (30.000 x 317 hari)	9.510.000
Total gaji karyawan (4 orang x 1.350.000*/ bulan)	64.800.000
THR Lebaran/ Natal (4 orang x 1.650.000*/ tahun)	6.600.000
Total Biaya Produksi	772.784.190
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	1.116.135.810
Biaya Operasional	
Sewa tempat	144.000.000
Biaya pemasaran*	34.210.000
Penyusutan	7.545.500
Biaya Pemohonan Merek	600.000
Biaya Tanda Daftar Perusahaan Perseorangan	1.000.000
Biaya Surat Ijin Usaha Perdagangan Kecil	1.500.000
Total biaya operasional	188.855.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	927.280.310
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	927.280.310
Pajak PPh**	206.984.093
Laba bersih setelah pajak	720.296.217
Penyusutan peralatan	7.545.500
Operational Cash Flow	727.841.717

Sumber: Data yang diolah (2016)

Tabel 6.10 Proyeksi Arus Kas Tahun 3- 2019 (dalam Rupiah)

Pendapatan	
238.200 porsi <i>Crispy Banana Stick</i> x 12.000	2.858.400.000
23.820 porsi <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> x 12.000	285.840.000
Total Pendapatan 262.020 porsi	3.144.240.000
Biaya Produksi	
Total bahan baku 262.020 x 3.159	827.721.180
Kemasan <i>Crispy Banana Stick</i> 1.300 x 238.200	309.660.000
Kemasan <i>Vacuum Crispy Banana Stick</i> 600 x 23.820	14.292.000
Listrik, gas, air, dan telepon (50.000 x 317 hari)	15.850.000
Total gaji karyawan (6 orang x 1.500.000*/ bulan)	108.000.000
THR Lebaran/ Natal (6 orang x 2.000.000*/ tahun)	12.000.000
Total Biaya Produksi	1.287.523.180
Laba kotor (Total Pendapatan - Total Biaya Produksi)	1.856.716.820
Biaya Operasional	
Sewa tempat	144.000.000
Biaya pemasaran*	37.631.000
Penyusutan	7.545.500
Total biaya operasional	189.176.500
Laba bersih sebelum beban bunga dan pajak	1.667.540.320
Beban bunga	0
Laba bersih sebelum pajak	1.667.540.320
Pajak PPh**	429.062.096
Laba bersih setelah pajak	1.238.478.224
Penyusutan peralatan	7.545.500
Operational Cash Flow	1.246.023.724

Sumber: Data yang diolah (2016)

Keterangan:

Untuk perijinan Pemohonan Merek, Tanda Daftar Perusahaan Perseorangan (TDP), Surat Ijin Usaha Perdagangan Kecil (SIUP), semua dimulai pada tahun ke 2 yakni tahun 2018.

6.6 Penilaian Kelayakan Investasi

6.6.1 *Net Present Value (NPV)*

NPV merupakan arus kas yang diperkirakan pada masa yang akan datang yang didiskonkan pada saat ini. Untuk menghitung NPV diperlukan data tentang perkiraan biaya investasi, biaya operasi, dan pemeliharaan serta perkiraan manfaat/ *benefit* dari proyek yang direncanakan. Perhitungan NPV pada tabel 6.11 (dengan *discount factor* 20%) untuk berjaga-jaga dalam menghadapi resiko yang mungkin terjadi.

Tabel 6.11 Perhitungan NPV (dalam Rupiah)

Tahun	<i>Operational Cash Flow</i>	<i>Discount Factor</i>	<i>Present Value</i>
Tahun 1	171.714.184	0.8333	143.089.430
Tahun 2	727.841.717	0.6944	505.413.288
Tahun 3	1.246.023.724	0.5787	721.073.929
Total Present Value			1.369.576.647
Initial Investment			84.280.500
Σ PVCF			1.285.296.147

Sumber: Data yang diolah (2016)

Oleh karena nilai NPV > 0 (**1.285.296.147**) maka usaha ini layak dijalankan.

6.6.2 Payback Period (PBP)

Periode yang diperlukan untuk dapat menutup kembali pengeluaran investasi yang menggunakan aliran *cash netto/proceed*. Waktu yang diperlukan agar dana yang ditanam pada suatu investasi dapat diperoleh kembali seluruhnya.

Tabel 6.12 Perhitungan Payback Period (dalam Rupiah)

Tahun	Operational Cash Flow
Tahun 1	171.714.184
Tahun 2	727.841.717
Tahun 3	1.246.023.724

Sumber: Data yang diolah (2016)

$$\begin{aligned}
 \text{Payback Period} &= (\text{Initial Investment})/(\text{ arus kas}) \times 12 \text{ bulan} \\
 &= (84.280.500/171.714.184) \times 12 \text{ bulan} \\
 &= \mathbf{5,89 \text{ bulan}}
 \end{aligned}$$

6.6.3 Profitability Index (PI)

Rasio biaya manfaat dari suatu proyek dimana PI menghitung rasio dari nilai sekarang arus kas bersih di masa mendatang dengan arus kas keluar awalnya.

$$\frac{\text{Total Present Value}}{\text{Initial Investment}} = \frac{1.369.576.647}{84.280.500} = \mathbf{16,25}$$

Oleh karena nilai *Profitability Index* > 1 (**16,25**) maka usaha ini layak dijalankan.

6.6.4 Internal Rate of Return (IRR)

Tabel 6.13 Perhitungan IRR (dalam Rupiah)

Tahun	NCF	360% (P1)	
Tahun 0	-84.280.500	1	-84.280.500
Tahun1	171.714.184	0.2173	37.313.492
Tahun 2	727.841.717	0.0472	34.354.129
Tahun 3	1.246.023.724	0.0102	12.709.442
		C1	96.563

Tahun	NCF	361% (P2)	
Tahun 0	-84.280.500	1	-84.280.500
Tahun1	171.714.184	0.2169	37.244.807
Tahun 2	727.841.717	0.0470	34.208.561
Tahun 3	1.246.023.724	0.0102	12.709.442
		C2	-117.691

Sumber: Data yang diolah (2016)

$$IRR = P1 + (C1 \times \frac{P2 - P1}{C1 - C2})$$

$$IRR = 360\% + (96.563 \times \frac{361\% - 360\%}{96.563 - (-117.691)}) = 360,45\%$$

Oleh karena nilai IRR tinggi yaitu sebesar 360,45% (lebih besar apabila dibandingkan dengan tingkat suku bunga) maka usaha ini layak untuk dijalankan.