



Laporan Keuangan (Laporan Arus Kas Dan Laporan Ekuitas Saham)

RICO ELHANDO BADRI

Laporan Arus Kas

“Laporan yang menunjukkan bagaimana hal-hal yang memengaruhi laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi memengaruhi arus kas perusahaan.”

Arus kas dapat digunakan untuk membayar deviden, meningkatkan persediaan, membiayai piutang, menginvestasikan dalam aktiva tetap, mengurangi hutang atau membeli kembali saham biasa.

The three components of the statement of cash flows are:

1. Cash flow from operating activities
2. Cash flow from investing activities
3. Cash flow from financing activities

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI/CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2008 DAN 2007/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(Dalam jutaan rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of rupiah, unless otherwise specified)

	2008	2007	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI:			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:
Penerimaan kas dari pelanggan	30,942,984	27,861,711	<i>Cash received from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(27,342,922)	(25,524,811)	<i>Cash paid to suppliers and employees</i>
Kas dihasilkan dari operasi	3,600,062	2,336,900	<i>Cash provided by operations</i>
Penerimaan bunga	14,233	5,086	<i>Receipts of interest</i>
Pembayaran bunga	(517,286)	(337,315)	<i>Payments of interest</i>
Pembayaran pajak penghasilan badan	(836,114)	(555,493)	<i>Payments of corporate income tax</i>
Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	2,260,895	1,449,178	<i>Net cash provided by operating activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Perolehan aset tetap	(411,738)	(260,998)	<i>Acquisition of fixed assets</i>
Hasil penjualan aset tetap	19,169	40,136	<i>Proceeds from sale of fixed assets</i>
Akuisisi hak minoritas pada anak perusahaan	(11,850)	-	<i>Acquisition of minority interest in subsidiary</i>
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap dan uang muka lainnya	(640,375)	(202,379)	<i>Payments of advances for the purchase of fixed assets and other advances</i>
Investasi pada perusahaan asosiasi	(10,000)	-	<i>Investment in associated company</i>
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	(1,054,794)	(423,241)	<i>Net cash used in investing activities</i>
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek	6,656,248	8,534,867	<i>Proceeds from short-term loans</i>
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(6,743,890)	(9,037,358)	<i>Repayments of short-term loans</i>
Pembayaran dividen kas	(481,022)	(481,022)	<i>Payments of cash dividends</i>
Pembelian kembali saham anak perusahaan dari pemegang saham minoritas	(7,900)	-	<i>Buy back of subsidiary's shares from minority shareholder</i>
Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	(576,564)	(983,513)	<i>Net cash used in financing activities</i>
Laba kurs atas kas dan setara kas	18,703	5,022	<i>Foreign exchange gain on cash and cash equivalents</i>
2 Kenaikan bersih kas dan setara kas	648,240	47,446	<i>Net increase in cash and cash equivalents</i>
Kas dan setara kas awal tahun	486,586	439,140	<i>Cash and cash equivalents, beginning of year</i>
Kas dan setara kas akhir tahun	1,134,826	486,586	<i>Cash and cash equivalents, end of year</i>

Laporan Ekuitas Pemegang Saham

“Laporan yang menunjukkan seberapa banyak ekuitas perusahaan berubah sepanjang tahun dan mengapa perubahan tersebut dapat terjadi.”

**PT GUDANG GARAM Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN/
PT GUDANG GARAM Tbk AND SUBSIDIARIES**

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI/
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
TAHUN BERAKHIR 31 DESEMBER 2008 DAN 2007/YEARS ENDED 31 DECEMBER 2008 AND 2007
(Dalam jutaan rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of rupiah, unless otherwise specified)**

	Catatan/ Note	Modul saham/ Share capital	Agio saham/ Capital paid in excess of par	Selisih penilaian kembali aset tetap/ Revaluation increment	Saldo laba/Retained earnings		Jumlah ekuitas/ Total shareholders' equity	
					Dicadangkan/ Appropriated	Belum Dicadangkan/ Unappropriated		
Saldo 31 Desember 2006		962,044	53,700	93,129	-	12,048,360	13,157,233	Balance as of 31 December 2006
Laba bersih tahun 2007		-	-	-	-	1,443,585	1,443,585	Net profit in 2007
Dividen kas	28	-	-	-	-	(481,022)	(481,022)	Cash dividends
Saldo 31 Desember 2007		962,044	53,700	93,129	-	13,010,923	14,119,796	Balance as of 31 December 2007
Reklasifikasi saldo selisih penilaian kembali aset tetap ke saldo laba	2g,22	-	-	(93,129)	-	93,129	-	Reclassification of revaluation increment balance to retained earnings
Laba bersih tahun 2008		-	-	-	-	1,880,492	1,880,492	Net profit in 2008
Dividen kas	28	-	-	-	-	(481,022)	(481,022)	Cash dividends
Pembentukan cadangan wajib	29	-	-	-	200,000	(200,000)	-	Appropriation to statutory reserve
Saldo 31 Desember 2008		962,044	53,700	-	200,000	14,303,522	15,519,266	Balance as of 31 December 2008

Arus Kas Bebas (Free Cash Flow/FCF)

“Sejumlah kas yang dapat di ambil tanpa membahayakan kemampuan perusahaan untuk beroperasi dan menghasilkan arus kas di masa mendatang.”

$$\text{FCF} = (\text{EBIT} (1 - \text{Pajak}) + \text{Penyusutan dan Amortisasi} - (\text{Belanja Modal} + \Delta \text{ Modal Kerja Operasi Neto}))$$

Contoh Soal

Sebuah perusahaan memiliki EBIT sebesar \$30 juta, penyusutan sebesar \$5 juta, dan tarif pajak sebesar 40 persen. Perusahaan harus mengeluarkan dana sebesar \$10 juta untuk aset tetap dan \$15 juta untuk meningkatkan aset lancar, serta berharap utang perusahaan naik menjadi \$2 juta, akrual sebesar \$3 juta, dan wesel bayar sebesar \$8 juta. Berapakah arus kas bebas (FCF) perusahaan?

JAWABAN:

Pertama, tentukan Δ Modal Kerja Operasi Neto (Δ NOWC):

$$\Delta \text{NOWC} = \Delta \text{aset lancar} - (\Delta \text{liabilitas lancar} - \Delta \text{wesel bayar})$$

$$\Delta \text{NOWC} = \$15 - (\$13 - \$8)$$

$$\Delta \text{NOWC} = \$10 \text{ juta}$$

$$\text{FCF} = (\text{EBIT} (1 - \text{Pajak}) + \text{Penyusutan dan Amortisasi} - (\text{Belanja Modal} + \Delta \text{ Modal Kerja Operasi Neto}))$$

$$\text{FCF} = (\$30 (1 - 0,4) + \$5) - (\$10 + \$10)$$

$$\text{FCF} = \$ 3 \text{ juta}$$

Terima Kasih
