

LAPORAN KEUANGAN, ARUS KAS, DAN PAJAK

Dr. winda Rika Lestari, MM

OUTLINE PEMBELAJARAN

5

- Sejarah Singkat Akuntansi dan Laporan Keuangan
- Laporan Keuangan dan Pelaporannya
- Neraca
- Laporan Laba-Rugi
- Laporan Laba Ditahan

6

- Laba Akuntansi vs Arus Kas
- Laporan Arus Kas
- MVA dan EVA
- Sistem Pajak Penghasilan
- Penyusutan

APA ITU LAPORAN KEUANGAN?

7

- Adalah beberapa lembar kertas yang bertuliskan angka-angka, tetapi sangat penting juga untuk memikirkan aktiva riil di balik angka-angka tersebut.
- Adalah sebuah gambaran dari nilai akuntansi perusahaan pada periode/waktu tertentu.
- *The Balance Sheet Identity is:*
 - $Assets \equiv Liabilities + Stockholder's Equity$
- Ketika menganalisis laporan keuangan, manajer keuangan harus memperhatikan 3 hal penting yaitu: *accounting liquidity, debt versus equity, and value versus cost.*

Pengertian Laporan Keuangan

Merupakan laporan mengenai posisi kemampuan dan kinerja keuangan perusahaan serta informasi lainnya yang diperlukan oleh pemakai informasi akuntansi.

Fungsi Laporan Keuangan

- Menyediakan informasi yang menyangkut posisi keuangan (aktiva, kewajiban dan ekuitas).
- Menyediakan informasi mengenai kinerja serta perubahan posisi keuangan suatu perusahaan yang bermanfaat bagi pemakai informasi akuntansi dalam pengambilan keputusan.

ARUS KAS: Penentu Tingkat dan Risiko Arus Kas

10

-
- Lingkungan keuangan
 - Investasi pembiayaan
 - Keputusan kebijakan dividen
(yang dibuat oleh manajer keuangan)

LAPORAN TAHUNAN: Empat Laporan Dasar

11

-
- Neraca
 - Laporan laba-rugi
 - Laporan perubahan ekuitas
 - Laporan arus kas

NERACA

12

- Adalah laporan posisi keuangan perusahaan pada suatu waktu tertentu
- Sisi kiri neraca : aktiva perusahaan
Disusun sesuai dengan urutan likuiditasnya atau lamanya waktu yang dibutuhkan untuk mengkonversi aktiva tersebut menjadi kas
- Sisi kanan neraca: kewajiban dan ekuitas, atau klaim terhadap aktiva tersebut
Disusun menurut urutan pembayarannya

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

NERACA KONSOLIDASI/CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
31 DESEMBER 2008 DAN 2007/31 DECEMBER 2008 AND 2007

(Dalam jutaan rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of rupiah, unless otherwise specified)

A S E T	Catatan/ Notes	2008	2007	A S S E T S
<u>ASET LANCAR</u>				<u>CURRENT ASSETS</u>
KAS DAN SETARA KAS	2a,3	1,134,826	486,586	CASH AND CASH EQUIVALENTS
PIUTANG USAHA	2m,4,30,34			TRADE RECEIVABLES
Pihak ketiga		186,553	273,232	Third parties
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		1,900,887	2,364,086	Related parties
PIUTANG LAIN-LAIN	5	11,158	1,956	OTHER RECEIVABLES
PERSEDIAAN	2d,6	13,528,987	13,502,038	INVENTORIES
PAJAK DIBAYAR DIMUKA	7	56,155	105,682	PREPAID TAXES
BIAYA DIBAYAR DIMUKA	2h	116,320	242,482	PREPAID EXPENSES
ASET LANCAR LAIN-LAIN	8,33	73,690	148,500	OTHER CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET LANCAR		<u>17,008,576</u>	<u>17,124,562</u>	TOTAL CURRENT ASSETS
<u>ASET TIDAK LANCAR</u>				<u>NON-CURRENT ASSETS</u>
INVESTASI PADA PERUSAHAAN				- INVESTMENT IN ASSOCIATED COMPANY
ASOSIASI	2f,9	9,811	-	OTHER LONG-TERM INVESTMENTS
INVESTASI JANGKA PANJANG LAIN	2f,10	-	6,439	FIXED ASSETS
ASET TETAP				Net of accumulated depreciation
Setelah dikurangi akumulasi penyusutan				of Rp 4,405,343 million in 2008
sebesar Rp 4.405.343 juta pada				and Rp 3,690,669 million
tahun 2008 dan Rp 3.690.669 juta pada				in 2007
tahun 2007	2g,11	6,608,094	6,410,978	GOODWILL
GOODWILL				Net of accumulated amortization of
Setelah dikurangi akumulasi amortisasi				Rp 4,633 million in 2008 and
sebesar Rp 4.633 juta pada tahun 2008				Rp 4,324 million in 2007
dan Rp 4.324 juta pada tahun 2007	2i	1,544	1,853	DEFERRED TAX ASSETS, net
ASET PAJAK TANGGUHAN, bersih	2k,15	444	-	OTHER NON-CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR LAIN-LAIN	2h,12,33	444,490	236,119	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		<u>7,064,383</u>	<u>6,655,389</u>	
JUMLAH ASET		<u>24,072,959</u>	<u>23,779,951</u>	TOTAL ASSETS

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

NERACA KONSOLIDASI/CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
31 DESEMBER 2008 DAN 2007/31 DECEMBER 2008 AND 2007

(Dalam jutaan rupiah, kecuali dinyatakan khusus/in millions of rupiah, unless otherwise specified)

KEWAJIBAN DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	2008	2007	LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
KEWAJIBAN LANCAR				CURRENT LIABILITIES
PINJAMAN JANGKA PENDEK	13	4,331,923	4,419,076	SHORT-TERM LOANS
HUTANG USAHA	2m, 14, 30, 34			TRADE PAYABLES
Pihak ketiga		161,207	193,858	Third parties
Pihak yang mempunyai hubungan istimewa		13,978	29,843	Related parties
HUTANG PAJAK	2k, 15	144,023	167,362	TAXES PAYABLE
HUTANG CUKAI DAN PPN ROKOK	16	2,777,932	3,882,021	EXCISE DUTY AND VAT PAYABLES
BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR	17, 34	87,640	59,152	ACCRUED EXPENSES
KEWAJIBAN LANCAR LAIN-LAIN	18	153,829	24,005	OTHER CURRENT LIABILITIES
JUMLAH KEWAJIBAN LANCAR		<u>7,670,532</u>	<u>8,775,317</u>	TOTAL CURRENT LIABILITIES
KEWAJIBAN TIDAK LANCAR				NON-CURRENT LIABILITIES
KEWAJIBAN IMBALAN PASCA-KERJA	2o, 19	485,966	394,741	OBLIGATION FOR POST-EMPLOYMENT BENEFITS
KEWAJIBAN PAJAK TANGGUHAN, bersih	2k, 15	307,190	470,360	DEFERRED TAX LIABILITIES, net
JUMLAH KEWAJIBAN TIDAK LANCAR		<u>883,156</u>	<u>865,101</u>	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
HAK MINORITAS	2b	5	19,737	MINORITY INTEREST
EKUITAS				SHAREHOLDERS' EQUITY
MODAL SAHAM, nilai nominal				SHARE CAPITAL, par value of
Rp 500 (rupiah penuh) per saham				Rp 500 (whole rupiah) per share:
Modal dasar:				Authorized capital:
2.316.000.000 saham				2,316,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh:				Issued and paid-up capital:
1.924.088.000 saham	1, 20	962,044	962,044	1,924,088,000 shares
AGIO SAHAM	1, 21	53,700	53,700	CAPITAL PAID IN EXCESS OF PAR
SILISIH PENILAIAN KEMBALI ASET TETAP	1g, 22	-	93,129	REVALUATION INCREMENT
SALDO LABA				RETAINED EARNINGS
Dicadangkan	29	200,000	-	Appropriated
Belum dicadangkan		14,303,522	13,010,923	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS		<u>15,519,266</u>	<u>14,119,796</u>	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		<u>24,072,959</u>	<u>23,779,981</u>	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

LAPORAN RUGI-LABA

15

- Adalah laporan yang mengikhtisarkan pendapatan dan beban perusahaan selama periode akuntansi tertentu, yang umumnya setiap kuartal atau satu tahun
- Laporan rugi-laba mengukur kinerja perusahaan selama periode tertentu.
- Definisi akuntansi dari Laba adalah:
 $Revenue - Expenses \equiv Income$

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

LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI/CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME
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/ Notes	2008	2007	
PENJUALAN/PENDAPATAN USAHA	2e, 2m, 23, 30, 34	30,251,643	27,389,365	SALES/OPERATING REVENUE
BEBAN POKOK PENJUALAN	2d, 2m, 24, 30	<u>(25,095,116)</u>	<u>(23,074,633)</u>	COST OF SALES
LABA KOTOR		5,156,507	4,314,732	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA:				OPERATING EXPENSES:
Beban penjualan	25, 34	(1,014,096)	(1,039,098)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	26	<u>(976,776)</u>	<u>(746,957)</u>	General and administrative expenses
		<u>(1,990,872)</u>	<u>(1,786,055)</u>	
LABA USAHA		3,165,635	2,528,677	OPERATING PROFIT
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN:				OTHER INCOME (EXPENSES):
Laba penjualan aset tetap	11	6,358	13,505	Gain on sale of fixed assets
Pendapatan bunga		14,253	5,086	Interest income
Beban bunga		<u>(553,073)</u>	<u>(335,210)</u>	Interest expense
Laba kurs, bersih	2j	24,731	3,660	Foreign exchange gain, net
Lainnya, bersih		<u>(1,351)</u>	<u>(10,877)</u>	Miscellaneous, net
		<u>(509,102)</u>	<u>(323,836)</u>	
Bagian rugi perusahaan asosiasi	2f	(189)	-	Shares in loss of associated company
LABA SEBELUM PAJAK		2,656,344	2,204,841	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK:	2k, 15			INCOME TAX EXPENSE:
Pajak kini		(840,466)	(684,258)	Current
Pajak tangguhan		73,614	(74,634)	Deferred
		<u>(775,852)</u>	<u>(758,892)</u>	
LABA SEBELUM HAK MINORITAS HAK MINORITAS ATAS		1,880,492	1,445,949	PROFIT BEFORE MINORITY INTEREST MINORITY INTEREST IN
LABA BERSIH ANAK PERUSAHAAN	2b	-	<u>(2,364)</u>	SUBSIDIARIES' NET PROFIT
LABA BERSIH		<u>1,880,492</u>	<u>1,443,585</u>	NET PROFIT
¹ Laba per saham (dalam rupiah penuh):	2l, 27			Earnings per share (in whole rupiah):
Laba usaha		1,645	1,314	Operating profit
Laba bersih		977	750	Net profit

LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS

17

- Laporan perubahan ekuitas menggambarkan peningkatan atau penurunan aktiva bersih atau kekayaan selama periode yang bersangkutan.

**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	Modal saham/ Share capital	Agi 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		
							<i>Balance as of</i>
							<i>31 December 2004</i>
							<i>Net profit in 2007</i>
							<i>Cash dividends</i>
							<i>Balance as of</i>
							<i>31 December 2007</i>
							<i>Reclassification of</i>
							<i>revaluation increment</i>
							<i>balance to retained</i>
							<i>earnings</i>
							<i>Net profit in 2008</i>
							<i>Cash dividends</i>
							<i>Appropriation to statutory</i>
							<i>reserve</i>
							<i>Balance as of</i>
							<i>31 December 2008</i>

LAPORAN ARUS KAS

19

- Laporan yang menjelaskan dampak aktivitas operasi, investasi, dan pembiayaan perusahaan terhadap arus kas selama satu periode akuntansi.
- In finance, the most important item that can be extracted from financial statements is the actual cash flow of the firm.
- Since there is no magic in finance, it must be the case that the cash from received from the firm's assets must equal the cash flows to the firm's creditors and stockholders.

$$CF(A) \equiv CF(B) + CF(S)$$

LAPORAN ARUS KAS

20

- Arus kas dapat digunakan untuk membayar dividen, 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
 - ▣ Cash flow from operating activities
 - ▣ Cash flow from investing activities
 - ▣ 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	Cash received from customers
Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan	(27,342,822)	(25,524,811)	Cash paid to suppliers and employees
Kas dihasilkan dari operasi	3,600,062	2,336,900	Cash provided by operations
Penerimaan bunga	14,233	5,086	Receipts of interest
Pembayaran bunga	(317,286)	(337,315)	Payments of interest
Pembayaran pajak penghasilan badan	(836,114)	(555,493)	Payments of corporate income tax
Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi	2,260,895	1,449,178	Net cash provided by operating activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI:			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:
Perolehan aset tetap	(411,738)	(260,998)	Acquisition of fixed assets
Hasil penjualan aset tetap	19,169	40,136	Proceeds from sale of fixed assets
Akuisisi hak minoritas pada anak perusahaan	(11,850)	-	Acquisition of minority interest in subsidiary
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap dan uang muka lainnya	(640,375)	(202,379)	Payments of advances for the purchase of fixed assets and other advances
Investasi pada perusahaan asosiasi	(10,000)	-	Investment in associated company
Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi	(1,054,794)	(423,241)	Net cash used in investing activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN:			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:
Penerimaan dari pinjaman jangka pendek	6,656,248	8,534,867	Proceeds from short-term loans
Pembayaran pinjaman jangka pendek	(6,743,890)	(9,037,358)	Repayments of short-term loans
Pembayaran dividen kas	(481,022)	(481,022)	Payments of cash dividends
Pembelian kembali saham anak perusahaan dari pemegang saham minoritas	(7,900)	-	Buy back of subsidiary's shares from minority shareholder
Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan	(576,564)	(983,513)	Net cash used in financing activities
Laba kurs atas kas dan setara kas	18,703	5,022	Foreign exchange gain on cash and cash equivalents
Keuntungan bersih kas dan setara kas	645,240	47,446	Net increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas awal tahun	486,586	439,140	Cash and cash equivalents, beginning of year
Kas dan setara kas akhir tahun	1,134,826	486,586	Cash and cash equivalents, end of year

ARUS KAS BERSIH VS LABA AKUNTANSI

28

- Laba akuntansi mungkin mencantumkan laba dan beban yang tidak tercantum dalam arus kas bersih, karena tidak diterima/dibayarkan dalam satu periode akuntansi
- Investor lebih tertarik pada proyeksi arus kas bersih daripada laporan laba, karena kas menentukan dividen yang dibayarkan atau modal yang diinvestasikan untuk menunjang pertumbuhan

ARUS KAS OPERASI

29

- Arus kas operasi adalah arus kas yang berasal dari operasi normal:
perbedaan antara pendapatan kas dan biaya kas, termasuk pajak atas laba operasi
- Arus kas ini berbeda dengan arus kas bersih, karena tidak memasukkan beban bunga

NILAI TAMBAH PASAR

30

- **Nilai tambah pasar atau *market value added* (MVA) menunjukkan perbedaan antara nilai saham dan jumlah ekuitas yang telah ditanamkan oleh investor**

MVA

31

- *Market Value Added* (MVA)
adalah perbedaan nilai pasar ekuitas dan jumlah modal ekuitas yang diinvestasikan investor.
$$\text{MVA} = \text{Nilai pasar ekuitas} - \text{Modal ekuitas yang diinvestasikan oleh investor}$$
$$= (\text{Saham yang beredar})(\text{Harga saham}) - \text{Total ekuitas saham biasa}$$

NILAI TAMBAH EKONOMI

12

- Nilai tambah ekonomi atau *economic value added* (EVA) adalah perbedaan antara laba operasi setelah pajak dan total biaya modal, termasuk biaya modal ekuitas
- EVA adalah estimasi nilai yang dihasilkan manajemen selama setahun berjalan
- EVA sangat berbeda dengan laba akuntansi, karena tidak membebankan biaya penggunaan atas modal ekuitas

EVA

33

- *Economic Value Added* (EVA) adalah nilai tambah kepada pemegang saham oleh manajemen selama satu tahun tertentu
EVA = Laba operasi setelah pajak – Biaya modal setelah pajak
= EBIT (1-Tarif pajak) – (Total modal)(Biaya modal setelah pajak)
- EBIT : *Earning Before Interest and Taxes*

PAJAK

34

- Nilai dari aktiva ditentukan oleh arus kas setelah pajak yang dihasilkannya
- Tarif pajak dan aspek lain dari sistem pajak ditentukan secara tahunan oleh Kongres
- Amerika Serikat menerapkan tarif pajak progresif, di mana semakin tinggi laba maka semakin tinggi juga persentase pajak yang harus dibayarkan

AKTIVA MODAL: Keuntungan dan Kerugiannya

35

- Aktiva modal adalah aktiva seperti saham, obligasi, dan real estat
- Keuntungan modal (*capital gain*) diperoleh bila aktiva modal terjual di atas harga perolehannya
- Kerugian modal (*capital loss*) diperoleh bila aktiva modal terjual dengan mengalami kerugian
- Kerugian/keuntungan jangka panjang terjadi bila aktiva dimiliki lebih dari jangka waktu satu tahun

- **Laba operasi yang dibayarkan sebagai dividen akan menjadi subjek pajak berganda:**
 - **Pertama, laba tersebut dibebani pajak di tingkat perusahaan**
 - **Lalu, para pemegang saham harus membayar pajak pribadi atas dividen yang mereka terima**

SISTEM PAJAK PENGHASILAN

- Pajak Penghasilan Individual
 - ✓ Pajak atas dividen dan pendapatan bunga
 - ✓ Keuntungan modal vs pendapatan biasa (*capital gain vs ordinary income*)
- Pajak Penghasilan Perusahaan
 - ✓ Pendapatan bunga dan dividen yang diterima perusahaan
 - ✓ Bunga atau dividen yang dibayar perusahaan
 - ✓ Keuntungan modal perusahaan
 - ✓ Kompensasi kerugian perusahaan ke belakan dan ke depan
 - ✓ Akumulasi yang tidak tepat untuk menghindari pembayaran dividen
 - ✓ SPT pajak perusahaan konsolidasi

PAJAK PENDAPATAN PERUSAHAAN

38

-
- Seperti halnya pendapatan biasa, pendapatan bunga yang diterima perusahaan akan dikenai pajak
- Tapi, 70 persen dividen yang diterima oleh satu perusahaan dari perusahaan lain berasal dari laba kena pajak, karena diketahui bahwa pendapatan dividen perusahaan akan terkena pajak tiga kali
- Karena bunga yang dibayar perusahaan adalah beban yang bisa dikurangkan (sedangkan dividen tidak) maka sistem pajak lebih menyukai pembiayaan dengan utang daripada dengan ekuitas

KERUGIAN PERUSAHAAN

39

-
- Kerugian operasi perusahaan dapat:
 - ▣ Dikompensasi ke belakang, untuk setiap 3 tahun
 - ▣ Dikompensasi ke depan untuk setiap 15 tahun
 - ▣ Dipakai mengoffset laba kena pajak dalam tahun berjalan