

PERAN *DEBT TO EQUITY RATIO* MEMEDIASI PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

TESIS

*Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Memperoleh Gelar Magister Manajemen (M.M)
Dalam Bidang Manajemen Keuangan*

SUTRIONO

NPM : 1820030064



UMSU

Unggul | Cerdas | Terpercaya

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SUMATERA UTARA
MEDAN
2021**

PENGESAHAN TESIS

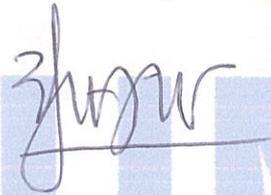
Nama : **SUTRIONO**
NPM : **1820030064**
Program Studi : **Magister Manajemen**
Konsentrasi : **Manajemen Keuangan**
Judul Tesis : **PERAN DEBT TO EQUITY RATIO MEMEDIASI
PENGARUH RETURN ON ASSETS DAN CURRENT
RATIO TERHADAP FIRM VALUE PADA
PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN
MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2015 – 2019**

Pengesahan Tesis

Medan, April 2021

Komisi Pembimbing

Pembimbing I



Dr. EKA NURMALA SARI, S.E., M.Si., Ak. CA.

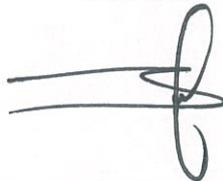
Pembimbing II



Assoc. Prof. H. MUIS FAUZI RAMBE, S.E., M.M.

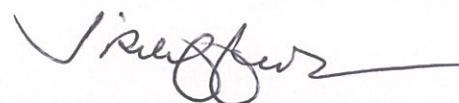
Diketahui

Direktur



Dr. SYAIFUL BAHRI, M.AP

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



Assoc. Prof. Dr. Drs. SJAHRIL EFFENDY P., M.Si., MA., M.Psi., MH.

PENGESAHAN

PERAN *DEBT TO EQUITY RATIO* MEMEDIASI PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015 - 2019

SUTRIONO
NPM : 1820030064

Program Studi : Magister Manajemen

“Tesis ini telah dipertahankan di hadapan Panitia Penguji, yang dibentuk oleh Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, dinyatakan Lulus dalam Ujian Tesis dan berhak menyandang Gelar Magister Manajemen (M.M) Pada Hari Rabu, Tanggal 03 Maret 2021”

Panitia Penguji

1. **Dr. EKA NURMALA SARI, S.E., M.Si., Ak. CA.**
Ketua
2. **Assoc. Prof. H. MUIS FAUZI RAMBE, S.E., M.M**
Sekretaris
3. **Assoc. Prof. Dr. Drs. SJAHRIL EFFENDY P., M.Si., MA., M.Psi., MH.**
Anggota
4. **Dr. HAZMANAN KHAIR. S.E., M.BA.**
Anggota
5. **Dr. SYAIFUL BAHRI, M.AP**
Anggota

1.
2.
3.
4.
5.

PERNYATAAN

PERAN *DEBT TO EQUITY RATIO* MEMEDIASI PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015 - 2019

Dengan ini penulis menyatakan bahwa:

1. Tesis ini disusun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Magister pada Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara benar merupakan hasil karya peneliti sendiri.
2. Tesis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik (sarjana, magister, dan/atau doktor), baik di Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara maupun di perguruan tinggi lain.
3. Tesis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain, kecuali arahan Komisi Pembimbing dan masukan Tim Penguji.
4. Dalam karya tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
5. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari ternyata ditemukan seluruh atau sebagian tesis ini bukan hasil karya penulis sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, penulis bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang penulis sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Medan, April 2021

Penulis,



Sutriono
Sutriono

NPM : 1820030064

PERAN *DEBT TO EQUITY RATIO* MEMEDIASI PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN *CURRENT RATIO* TERHADAP *FIRM VALUE* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

**Sutriono
NPM : 1820030064**

ABSTRAK

Perindustrian Manufaktur adalah industri yang memiliki dominasi terbesar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Salah satu sektor industri barang konsumsi yang memiliki peran penting bagi perekonomian bangsa Indonesia adalah sektor makanan dan minuman. Penelitian dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui, menguji dan menganalisis *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

Pada penelitian ini pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan asosiatif. Populasi yang digunakan pada penelitian ini yaitu sebanyak 26 perusahaan dari perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah purposive sampling yakni dengan sampel sebanyak 10 perusahaan. Teknik pengumpulan data yaitu teknik dokumentasi, berupa data sekunder dengan mengambil data-data yang berasal dari website Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan adalah uji statistik deskriptif, dan Analisis SEM (*Structural Equation Modelling*) yaitu dengan pengujian analisa outer model, analisa inner model, dan analisis efek mediasi.

Hasil penelitian menunjukkan *Return On Assets* berpengaruh terhadap *Debt to Equity Ratio*. *Current Ratio* berpengaruh terhadap *Debt to Equity Ratio*. *Return On Assets* berpengaruh terhadap *Price to Book Value*. *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Price to Book Value*. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap *Price to Book Value*. *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi antara pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value*. Dan *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi antara pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value*.

Kata Kunci : *Return On Assets*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value*

ROLE OF *DEBT TO EQUITY RATIO* MEDIATE EFFECT *RETURN ON ASSETS* AND *CURRENT RATIO* OF *FIRM VALUE* IN FOOD AND DRINK SECTOR SUB LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2015-2019

**Sutriono
NPM: 1820030064**

ABSTRACT

Manufacturing Industry is an industry that has the greatest dominance listed in Bursa Indonesian Securities. One of the consumer goods industry sectors that has an important role for the Indonesian economy is the food and beverage sector. The research was conducted with the aim of knowing, testing and analyzing the *Debt to Equity Ratio* to mediate the effect of *Return On Assets* on *Price to Book Value* in the Food and Beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019.

In this research, the research approach used is an associative approach. The population used in this study were 26 companies from the food and beverage sub-sector manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique used in this study was purposive sampling with a sample of 10 companies. Data collection techniques are documentation techniques, in the form of secondary data by taking data from the Indonesia Stock Exchange website. The data analysis technique used is descriptive statistical test, and SEM analysis (*Structural Equation Modeling*), namely by testing the outer model analysis, inner model analysis, and mediation effect analysis.

The results showed that the *Return on Assets* had an effect on the *Debt to Equity Ratio*. *Current Ratio* affects the *Debt to Equity Ratio*. *Return On Assets* has an effect on *Price to Book Value*. *Current Ratio* has no effect on *Price to Book Value*. *Debt to Equity Ratio* has an effect on *Price to Book Value*. *Debt to Equity Ratio* can mediate between the effect of *Return On Assets* on *Price to Book Value*. And *Debt to Equity Ratio* can mediate between the effect of *Current Ratio* on *Price to Book Value*.

Keywords: *Return On Assets, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, and Price to Book Value*

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Wr. Wb

Dengan mengucapkan rasa syukur Alhamdulillah penulis ucapkan kehadiran Allah SWT dan Junjungan Rasulullah Nabi Muhammad Saw yang telah memberikan kesehatan dan kelimpahan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Peran *Debt to Equity Ratio* Memediasi Pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**.

Tesis ini ditujukan untuk memenuhi syarat menyelesaikan program pendidikan Strata 2 (S-2) Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.

Pada penyusunan Tesis ini penulis banyak menerima bantuan serta dorongan dari berbagai pihak sehingga dapat menyelesaikan Tesis ini. Dan pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya teristimewa buat Ayahanda Suwandi dan Ibunda Sumarni atas segala daya dan upaya yang telah membesarkan, mendidik, memberikan dukungan, dan doa'nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tesis ini

Tidak lupa penulis menyampaikan ucapan terima kasih sebesar-besarnya kepada pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan Tesis ini baik secara langsung maupun tidak langsung, antara lain :

1. Bapak Assoc. Prof. Dr. H. Agussani, M.AP, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Syaiful Bahri, M.AP , selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara, dan selaku penguji/pembahas III yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan dalam menyelesaikan Tesis ini.
3. Bapak Assoc. Prof. Dr. Drs. Sjahril Effendy P., M.Si.,MA., M.Psi., MH., selaku Ketua Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara dan selaku penguji/pembahas I yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan dalam menyelesaikan Tesis ini..
4. Bapak Zulaspan Tupti Pasaribu, SE.,M.Si., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara.
5. Bapak Dr. Eka Nurmala Sari, S.E., M.Si.,Ak,CK, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan dalam menyelesaikan Tesis ini.
6. Bapak Assoc. Prof. Dr. H. Muis Fauzi Rambe, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan dalam menyelesaikan Tesis ini.
7. Bapak Dr. Hazmanan Khair, S.E., M.BA. selaku penguji/pembahas II yang telah meluangkan waktu tenaga dan pikiran serta memberikan bimbingan, petunjuk dan pengarahan dalam menyelesaikan Tesis ini.

8. Seluruh Dosen Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara yang telah banyak memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis.
9. Seluruh Staf Biro Program Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Muhammadiyah Sumatera Utara
10. Buat teman-temanku yang selama ini telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis, serta pihak-pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis.
11. Sahabat-sahabat saya yakni Desi Lediayawati, Syahrani, dan Heri yang memberikan dorongan dan motivasi dalam menyelesaikan tesis, meluangkan waktu kepada penulis untuk menyelesaikan Tesis ini.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi materi maupun penulisannya. Untuk itu penulis mengharapkan saran maupun kritik yang membangun guna penyempurnaan tesis ini, serta bermanfaat bagi penulis, pembaca, dan bagi penelitian selanjutnya.

Medan, Maret 2021

Penulis

SUTRIONO

1820030064

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang Masalah	1
1.2.Identifikasi Masalah.....	11
1.3.Pembatasan Masalah	12
1.4.Rumusan Masalah.....	12
1.5.Tujuan Penelitian.....	13
1.6.Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1. Landasan Teori.....	16
2.1.1. Firm Value	16
2.1.1.1 Pengertian Firm Value	16
2.1.1.2 Tujuan Dan Manfaat Firm Value	17
2.1.1.3. Faktor-faktor mempengaruhi Firm Value	18
2.1.1.4.Pengukuran Firm Value	19
2.1.2. Return On Assets	21
2.1.2.1.Pengertian Return On Assets	21
2.1.2.2.Tujuan Dan Manfaat Return On Assets.....	22
2.1.2.3.Faktor-faktor mempengaruhi Return On Asset	23
2.1.2.4.Pengukuran Return On Assets.....	24
2.1.3. Current Ratio	25
2.1.3.1.Pengertian Current Ratio.....	25
2.1.3.2.Tujuan Dan Manfaat Current Ratio	26

2.1.3.3. Faktor-faktor mempengaruhi Current Ratio	27
2.1.3.4. Pengukuran Current Ratio.....	28
2.1.4. Debt to Equity Ratio.....	29
2.1.4.1. Pengertian Debt to Equity Ratio.....	29
2.1.4.2. Tujuan Dan Manfaat Debt to Equity Ratio	31
2.1.4.3. Faktor mempengaruhi Debt to Equity Ratio	32
2.1.4.4. Pengukuran Debt to Equity Ratio.....	33
2.2. Kajian Penelitian yang Relevan	33
2.3. Kerangka Konseptual	36
2.4. Hipotesis	44
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1. Pendekatan Penelitian.....	46
3.2. Tempat dan Waktu Penelitian	46
3.3. Populasi dan Sampel.....	47
3.4. Defenisi Operasional Variabel	50
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.6. Teknik Analisis Data	51
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	58
4.1. Hasil Penelitian	58
4.1.1. Deskripsi Data.....	58
4.1.1.1. <i>Firm Value</i>	58
4.1.1.2. <i>Return On Assets</i>	62
4.1.1.3. <i>Current Ratio</i>	66
4.1.1.4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	70
4.2. Analisis Data	74
4.2.1. Analisa Outer Model	74
4.2.2. Analisa Inner Model atau Model Struktural.....	77
4.2.3. Analisis Efek Mediasi	80
4.3. Pembahasan.....	87
4.3.1. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Debt to Equity Ratio</i>	87
4.3.2. Pengaruh <i>Curent Ratio</i> terhadap <i>Debt to Equity Ratio</i>	89

4.3.3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Price to Book Value</i>	90
4.3.4. Pengaruh <i>Curent Ratio</i> terhadap <i>Price to Book Value</i>	92
4.3.5. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Price to Book Value</i>	93
4.3.6. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Price to book value</i> dimediasi <i>Debt to Equity Ratio</i>	94
4.3.7. Pengaruh <i>Curent Ratio</i> terhadap <i>Price to book value</i> dimediasi <i>Debt to Equity Ratio</i>	96
BAB V PENUTUP	99
5.1. Kesimpulan	99
5.2. Saran	100
DAFTAR PUSTAKA	102
LAMPIRAN	107

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Tabel <i>Price to Book Value</i>	2
Tabel 1.2 Tabel <i>Return On Assets</i>	4
Tabel 1.3 Tabel <i>Current Ratio</i>	6
Tabel 1.4 Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	33
Tabel 3.1 Rincian Waktu Penelitian.....	47
Tabel 3.2 Populasi Perusahaan Makanan dan Minuman	48
Tabel 3.3 Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman.....	49
Tabel 3.4 Defenisi Operasional	50
Tabel 4.1 Tabel <i>Price per share</i>	59
Tabel 4.2 Tabel <i>Book Value per Share</i>	60
Tabel 4.3 Tabel <i>Price to Book Value</i>	61
Tabel 4.4 Tabel <i>Earning After Tax</i>	63
Tabel 4.5 Tabel <i>Assets</i>	64
Tabel 4.6 Tabel <i>Return On Assets</i>	65
Tabel 4.7 Tabel <i>Current Asset</i>	67
Tabel 4.8 Tabel <i>Current Liabilities</i>	68
Tabel 4.9 Tabel <i>Current Ratio</i>	69
Tabel 4.10 Tabel <i>Liabilities</i>	71
Tabel 4.11 Tabel <i>Equity</i>	72
Tabel 4.12 Tabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	44
Gambar 3.1 Model Struktural PLS	52
Gambar 4.1 <i>Outer Loading</i>	75
Gambar 4.2 <i>Cross loading</i>	75
Gambar 4.3 <i>Average Variance Extracted</i>	76
Gambar 4.4 <i>Composite reliability</i>	77
Gambar 4.5 <i>R-Square</i>	78
Gambar 4.6 <i>F-Square</i>	79
Gambar 4.7 Efek Mediasi.....	81
Gambar 4.8 <i>Path Coefficients</i>	81
Gambar 4.9 <i>Specific indirrect effect</i>	84
Gambar 4.10 <i>Total Effect</i>	86

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Bursa Efek Indonesia (BEI) adalah perusahaan perseroan yang bertempat di Jakarta yang memiliki izin usaha dari OJK yakni bentuk usaha yang bertugas untuk menyediakan dan menyelenggarakan sarana dan system untuk mempertemukan antara penawar dan pembeli Efek, sebagaimana berpa pada Pasal 1 angka 4 Undang-undang Nomor 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal.

Perindustrian Manufaktur adalah industri yang memiliki dominasi terbesar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Terdapat 131 perusahaan dalam industri manufaktur yang dikelompokkan menjadi beberapa sub kategori industri yaitu industri dasar & kimia, aneka industri dan industri barang konsumsi. Salah satu sektor industri barang konsumsi yang memiliki peran penting bagi perekonomian bangsa indonesia adalah sektor makanan dan minuman. Industri ini memiliki peran penting untuk menyerap tenaga kerja dan tentunya dapat meningkatkan pendapatan pada suatu negara. Industri sektor makanan dan minuman merupakan industri yang bergerak dibidang pembuatan produk dan diperjual belikan untuk mendapatkan profit. Mengelola industri ini dengan memperoleh keuntungan yang besar tentunya harus dapat mengelola pendanaan secara tepat dan benar. Selain itu setiap perusahaan juga harus menciptakan nilai perusahaan yang tinggi disetiap tahunnya, agar dapat memakmurkan pemegang saham.

Firm Value (Nilai perusahaan) adalah berguna untuk menunjukan kesejahteraan dari pemilik dan pemegang saham. Tingginya nilai perusahaan maka akan meenggambarkan kesejahteraan bagi pemegang saham. Oleh karena itu nilai

perusahaan sangat penting diketahui dimata investor dan kreditor. Menurut Husna & Pudjiastuti, (2012, hal 7) *Firm Value* (nilai perusahaan) adalah alat ukur yang digunakan para investor dalam melihat potensi yang dimiliki oleh perusahaan. Dimana potensi tersebut akan menjadi alat ukur bagaimana perusahaan dapat mengembalikan dana yang telah ditanamkan pada perusahaan tersebut.

Firm Value ditentukan menggunakan analisis rasio dalam penilaian market value. Menurut Brigham, Eugene, & Houston (2014, hal 150) yang menjadi tolak ukur kinerja secara lengkap pada suatu perusahaan adalah Market value sebab dapat menggambarkan hubungan dari hasil pengembalian risiko.

Untuk menentukan atau menilai suatu nilai perusahaan bisa dikatakan baik tentunya harus menggunakan suatu ukuran atau alat ukur Pada penelitian ini alat ukur untuk menilai nilai perusahaan yaitu *Price to Book Value* (PBV). Perusahaan yang memiliki nilai *Price to Book Value* yang tinggi berarti mencerminkan nilai perusahaan yang dalam keadaan kondisi baik. Menurut Hani (2013, hal 125) *Price to Book Value* (PBV) merupakan hubungan antara harga saham dengan nilai buku per lembar saham, rasio ini dipergunakan dalam menentukan nilai pada suatu saham sebab secara teori nilai pasar dalam saham akan mencerminkan nilai bukunya.

Banyaknya perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, peneliti mencoba meneliti perusahaan manufaktur pada sub sektor makanan dan minuman. Dibawah ini adalah tabel *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 1.1
Tabel *Price to Book Value*

No.	Perusahaan	PBV					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	0,63	0,90	0,85	0,84	0,88	0,82
2	DLTA	4,90	3,95	3,21	3,43	4,49	4,00
3	ICBP	4,80	5,41	5,11	5,37	4,88	5,11
4	INDF	1,05	1,58	1,42	1,31	1,28	1,33
5	MLBI	22,54	30,17	27,06	28,87	28,50	27,43
6	MYOR	0,21	5,87	6,14	6,86	4,63	4,74
7	ROTI	5,39	5,61	2,80	2,55	2,60	3,79
8	SKLT	1,68	0,72	2,47	3,05	2,92	2,17
9	STTP	3,92	3,58	4,12	2,98	2,74	3,47
10	ULTJ	1,02	9,48	0,89	0,82	0,86	2,61
Rata-Rata		4,61	6,73	5,41	5,61	5,38	5,55

(Sumber data :BEI, dikelolah oleh peneliti)

Dari tabel 1.1 dapat dilihat bahwa nilai rata-rata *Price to Book Value* (PBV) secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 5,55. Dapat dilihat dari rata-rata PBV pertahun, hanya terdapat 2 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni di tahun 2016 sebesar 6,73 dan tahun 2018 sebesar 5,61. Namun dilihat dari rata-rata PBV per perusahaan terdapat 1 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan MLBI sebesar 21,43. Hal ini menandakan adanya penurunan pada PBV karena dari 5 tahun penelitian hanya terdapat 2 tahun nilai PBV diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 1 perusahaan yang memiliki nilai PBV diatas rata-rata. Penurunan ini disebabkan oleh menurunnya harga saham diikuti dengan menurun total modal dan jumlah saham yang beredar

Penurunan *Price to book value* (PBV) menunjukkan perusahaan belum mampu menjaga dan mengelolah keuangan perusahaan dengan baik demi menciptakan nilai perusahaan dan memakmurkan pemilik dan pemegang saham. *Price to book value* (PBV) mencerminkan berapa besarnya pasar dapat menghargai

nilai buku saham pada suatu perusahaan. Tingginya rasio ini yang menandakan pasar memiliki kepercayaan akan prospek perusahaan kedepan. Pada umumnya perusahaan yang berjalan dengan baik akan memperoleh nilai PBV di atas “satu”, yang manandakan bahwa nilai pasar lebih tinggi dari pada nilai buku saham.

Penting bagi perusahaan untuk dapat mengetahui dan mempertimbangkan apa saja faktor yang bisa mempengaruhi *Firm Value*. Pada hal ini peneliti memilih faktor yang digunakan yakni *Return On Assets* dan *Current Ratio* dengan *Debt to Equity Ratio* sebagai variabel intervening atau mediasi.

Perusahaan yang besar pada umumnya mempunyai profitabilitas yang tinggi, stabilitas penjualan yang bagus atau tingkat pertumbuhan yang tinggi. Menurut Kasmir (2010, hal 196) profitabilitas adalah salah satu faktor yang bisa mempengaruhi nilai perusahaan. Perusahaan yang bisa dikelola dengan baik maka pada umumnya biaya yang dikeluarkan perusahaan akan menjadi lebih sedikit. Tinggi rendahnya laba yang dihasilkan perusahaan akan dapat mempengaruhi dari nilai perusahaan. Profitabilitas pada penelitian ini menggunakan alat ukur yaitu ratio *Return On Assets* (ROA). Menurut Jufrizen dan Nasution (2016) menyatakan *Return On Assets* (ROA) adalah rasio profitabilitas yang menunjukkan seberapa besar kemampuan perusahaan untuk mengelola aktiva yang dimiliki untuk menghasilkan keuntungan.

Dibawah ini adalah tabel *Return On Assets* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 yaitu sebagai berikut :

Tabel 1.2
Tabel *Return On Assets*

No.	Perusahaan	Return On Assets					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	11,28	22,34	11,56	7,93	15,47	13,71
2	DLTA	18,50	21,25	20,87	22,19	22,29	21,02
3	ICBP	11,01	12,56	11,21	13,56	13,85	12,44
4	INDF	4,04	6,41	5,77	5,14	6,14	5,50
5	MLBI	23,65	43,17	52,67	42,39	41,63	40,70
6	MYOR	11,02	10,75	10,93	10,01	10,71	10,68
7	ROTI	10,00	9,58	2,97	2,89	5,05	6,10
8	SKLT	5,32	3,63	3,61	4,28	5,68	4,50
9	STTP	9,67	7,45	9,22	9,69	16,75	10,56
10	ULTJ	14,78	16,74	13,72	12,63	15,67	14,71
Rata-Rata		11,93	15,39	14,25	13,07	15,32	13,99

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Dari tabel 1.2 dapat dilihat bahwa nilai rata-rata *Return On Assets* secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 13,99. Jika dilihat dari rata-rata *Return On Assets* pertahun, terdapat 3 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun 2016 sebesar 15,39, tahun 2017 sebesar 14,25 dan tahun 2019 sebesar 15,32. Jika dilihat dari rata-rata *Return On Assets* per perusahaan terdapat 3 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan DLTA sebesar 21,02, MLBI sebesar 40,70, dan ULTJ sebesar 14,71. Hal ini menandakan adanya Penurunan pada *Return On Assets* karena dari 5 tahun penelitian terdapat 3 tahun nilai ROA diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 3 perusahaan yang memiliki nilai ROA diatas rata-rata.

Penurunan *Return On Assets* karena adanya turunnya laba bersih setelah pajak yang diikuti dengan turunnya penjualan dari aset yang ada pada perusahaan. Semakin rendahnya rasio ini menandakan bahwa perusahaan dalam memperoleh laba juga rendah yang tentunya akan berdampak pada perusahaan tersebut. Begitu

sebaliknya semakin tinggi rasio ini maka akan menunjukkan semakin baik juga perusahaan dalam memperoleh laba yang maksimal dengan memanfaatkan modal yang dimiliki.

Berdasarkan penelitian terdahulu oleh Wijaya dan Sedana (2015) Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini dikarenakan perusahaan yang memiliki tingkat perolehan laba yang tinggi dapat mencerminkan perusahaan memiliki kinerja baik, sehingga akan dapat memicu sikap positif terhadap investor dan dapat menimbulkan peningkatan pada harga saham, hal ini dapat memicu peningkatan nilai perusahaan dimata investor.

Perusahaan yang memiliki nilai likuiditas yang baik akan dapat maka akan menggambarkan bahwa perusahaan memiliki kinerja yang baik juga di mata investor. Hal ini akan memicu minat para investor dalam menanamkan modalnya di perusahaan tersebut. Gultom (2014) menyatakan Likuiditas yang dimiliki oleh perusahaan harus dalam keadaan cukup, jika terlalu rendah akan menghambat kebutuhan oprasional perusahaan sehari-hari, namun jika terlalu tinggi juga akan menyebabkan penurunan efisiensi yang berdampak pada profitabilitas dan nilai perusahaan.

Pada penelitian ini rasio yang dipergunakan dalam menentukan tinggi rendahnya likuiditas adalah *Current Ratio* atau rasio lancar. Menurut Murhadi (2013, hal 57) mengungkapkan “Rasio lancar (*Current Ratio*) adalah rasio yang dapat dipergunakan agar bisa mengetahui ukuran suatu perusahaan dalam memenuhi kebutuhan liabilitas jangka pendek yang akan jatuh tempo pada waktu satu tahun.”.

Dibawah ini adalah tabel *Current Ratio* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 1.3
Tabel *Current Ratio*

No.	Perusahaan	<i>Current Ratio</i>					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,53	2,19	2,22	5,11	4,80	3,17
2	DLTA	6,42	7,60	8,64	7,20	8,05	7,58
3	ICBP	2,33	2,41	2,43	1,95	2,54	2,33
4	INDF	1,71	1,51	1,52	1,07	1,27	1,41
5	MLBI	0,58	0,68	0,83	0,78	0,73	0,72
6	MYOR	0,24	2,25	2,39	2,65	3,43	2,19
7	ROTI	2,05	2,96	2,26	3,57	1,69	2,51
8	SKLT	1,19	1,32	1,26	1,22	1,29	1,26
9	STTP	1,58	1,65	2,62	1,85	2,85	2,11
10	ULTJ	3,75	4,84	4,19	4,40	4,44	4,32
Rata-Rata		2,14	2,74	2,84	2,98	3,11	2,76

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Dari tabel 1.3 dapat dilihat bahwa nilai rata-rata *Current Ratio* secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 2,76. Dapat dilihat dari rata-rata *Current Ratio* pertahun, terdapat 3 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun 2017 sebesar 2,784, tahun 2018 sebesar 2,98 dan tahun 2019 sebesar 3,11. Jika dilihat dari rata-rata *Current Ratio* per perusahaan terdapat 2 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan DLTA sebesar 7,58, dan ULTJ sebesar 4,32. Hal ini menandakan adanya peningkatan pada *Current Ratio* karena dari 5 tahun penelitian terdapat 3 tahun nilai *Current Ratio* diatas rata, dan dari 11 perusahaan terdapat 2 perusahaan yang memiliki nilai *Current Ratio* diatas rata-rata.

Peningkatan *Current Ratio* disebabkan adanya peningkatan aset lancar diikuti dengan penurunan hutang lancar. Tingginya nilai likuiditas akan dapat memperkecil resiko kegagalan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek terhadap kreditur. Namun jika terlalu tinggi juga akan dapat mempengaruhi minat dari investor dalam menginvestasikan dana yang dimilikinya. Maka dari itu perusahaan harus lebih bijak dalam mencapai nilai *Current Ratio* yang efektif dan efisien demi tercapainya tujuan perusahaan.

Berdasarkan penelitian terdahulu oleh Putra dan Lestari (2016) Likuiditas berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan. Meningkatnya nilai likuiditas akan berdampak pada nilai perusahaan. Hal ini menunjukkan bahwa investor akan menyukai dengan nilai likuiditas yang baik.

Keputusan pendanaan perusahaan sangat menentukan kemampuan suatu perusahaan dalam menjalankan aktivitas operasinya. Memilih sumber pendanaan yang tepat adalah hal yang penting sebab masing-masing sumber dana akan mempunyai peran langsung ke perusahaan berupa biaya modal.

Sumber pendanaan yang diperoleh oleh suatu perusahaan bisa berasal dari internal ataupun eksternal perusahaan. Dana tersebut bisa saja diperoleh dari pemilik perusahaan itu sendiri yang berupa modal sendiri ataupun bisa berasal dari luar perusahaan, misalnya seperti dari pihak kreditur yang merupakan hutang bagi perusahaan. Keputusan dalam memilih sumber pendanaan biasanya akan disebut sebagai struktur modal. Menurut Rambe (2013) Struktur modal yang optimal suatu perusahaan adalah perpaduan antara hutang (sumber eksternal) dan ekuitas (sumber Internal) yang dapat memaksimalkan harga saham perusahaan.

Terdapat beberapa alat ukur untuk menilai struktur modal, yakni seperti *Debt to Assets Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *Long Term to Equity Ratio*. Menurut Sartono (2012, hal 120) menyatakan alat ukur struktur modal diantaranya *Debt to Assets Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Times Interest Earned Ratio*, *Fixed Charge Converage* dan *Long Term to Equity Ratio*.

Pada penelitian, alat ukur untuk menghitung struktur modal yakni menggunakan *Debt to Equity Ratio*. Menurut Kasmir (2015, hal 158) “*Debt to Equity Ratio* (DER) adalah alat ukur yang dipergunakan untuk dapat mengetahui nilai hutang terhadap ekuitas. Cara pengukuran dapat menggunakan perbandingan antara seluruh hutang yang dimiliki perusahaan baik hutang lancar maupun hutang jangka panjang dengan seluruh ekuitas”.

Dibawah ini adalah tabel *Debt to Equity Ratio* (DER) pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 1.1
Tabel *Debt to Equity Ratio*

No.	Perusahaan	<i>Debt to Equity Ratio</i>					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,32	0,61	0,54	0,20	0,23	0,58
2	DLTA	0,22	0,18	0,17	0,19	0,18	0,19
3	ICBP	0,62	0,56	0,56	0,51	0,45	0,54
4	INDF	1,13	0,87	0,88	0,93	0,77	0,92
5	MLBI	1,74	1,77	1,36	1,47	1,53	1,57
6	MYOR	1,18	1,06	1,03	1,06	0,09	0,89
7	ROTI	1,28	1,02	0,62	0,51	0,51	0,79
8	SKLT	1,48	0,92	1,07	1,20	1,08	1,15
9	STTP	0,90	1,00	0,69	0,60	0,34	0,71
10	ULTJ	0,27	2,15	0,23	0,16	0,17	0,60
Rata-Rata		1,01	1,02	0,71	0,68	0,54	0,79

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Dari tabel 1.4 dapat dilihat bahwa nilai rata-rata *Debt to Equity Ratio* (DER) secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 0,72. Jika dilihat dari rata-rata *Debt to Equity Ratio* pertahun, terdapat 2 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun 2015 sebesar 1,01, dan tahun 2016 sebesar 1,02. Jika dilihat dari rata-rata *Debt to Equity Ratio* per perusahaan terdapat 5 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan INDF sebesar 0,92, MLBI sebesar 1,57, MYOR sebesar 0,89, ROTI sebesar 0,79, dan SKLT sebesar 1,15. Hal ini menandakan adanya penurunan pada *Debt to Equity Ratio* karena dari 5 tahun penelitian terdapat hanya 2 tahun nilai *Debt to Equity Ratio* diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 5 perusahaan yang memiliki nilai *Debt to Equity Ratio* diatas rata-rata. Hal ini menunjukkan bahwa rendahnya penggunaan hutang oleh pemilik modal sendiri, yang artinya semakin rendah beban perusahaan terhadap kreditor, dan disebabkan menurunnya perbandingan total utang yang diikuti dengan kenaikan total modal.

Apabila *Debt to Equity Ratio* mengalami peningkatan maka akan meningkatkan resiko keuangan perusahaan tersebut sebab perusahaan yang memiliki ketergantungan pada pihak luar atau kreditor yang tinggi akan mengalami kesulitan dalam memperoleh laba perusahaan, hal ini disebabkan karena perusahaan diharuskan membayar seluruh hutangnya menggunakan seluruh modal sendiri yang dimiliki perusahaan. Semakin rendah rasio ini akan menunjukkan perusahaan mampu untuk membayar seluruh hutang dan dapat memperkecil resiko perusahaan dan akan meningkatkan nilai perusahaan.

Berdasarkan penelitian terdahulu oleh (Anjarwati, Chabacjib dan Demi 2015) Struktur Modal (DER) memediasi pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai

Perusahaan yang artinya tinggi rendahnya Struktur Modal (DER) akan dapat mempengaruhi Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan. Struktur Modal (DER) juga akan memediasi pengaruh Likuiditas (CR) terhadap Nilai Perusahaan (PBV). Hal ini menunjukkan tinggi rendahnya Struktur Modal (DER) juga akan dapat mempengaruhi nilai Likuiditas (CR) terhadap Nilai Perusahaan (PBV).

Berdasarkan fenomena-fenomena yang telah diungkapkan diatas maka penulis tertarik untuk meneliti penelitian dengan judul **“Peran *Debt to Equity Ratio* Memediasi Pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**

1.2. Identifikasi Masalah

Dari beberapa penjelasan mengenai latar belakang diatas timbul beberapa masalah, maka penulis mengidentifikasi beberapa masalah yang muncul sesuai dengan tema judul penelitian yaitu sebagai berikut :

- 1) Adanya penurunan *Price to Book Value* pada perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- 2) Adanya penurunan *Return On Assets* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- 3) Adanya peningkatan *Current Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
- 4) Adanya peningkatan pada *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

1.3. Pembatasan Masalah

Dari berbagai masalah yang telah dikemukakan pada identifikasi masalah, peneliti memberikan masalah agar memfokuskan masalah yang akan dibahas. Adapun batasan masalah yaitu membahas *Firm Value* (nilai perusahaan) yang diukur dengan *Price Book Value*, dan faktor yang mempengaruhinya yakni *Return On Assets*, dan *Current Ratio* dengan *Debt to Equity Ratio* sebagai variabel interverning atau mediasi pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yakni selama 5 tahun pengamatan.

1.4. Rumusan Masalah

Rumusan masalah adalah pertanyaan-pertanyaan yang akan temukan jawabannya melalui pengujian empiris. Berdasarkan masalah yang sudah diidentifikasi timbul beberapa rumusan masalah yakni sebagai berikut :

- 1) Apakah ada pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?
- 2) Apakah ada pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?
- 3) Apakah ada pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?

- 4) Apakah ada pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?
- 5) Apakah ada pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?
- 6) Apakah *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?
- 7) Apakah *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 ?

1.5. Tujuan Penelitian

Dari rumusan masalah di atas maka tujuan pada penelitian ini adalah sebagai berikut :

- 1) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019
- 2) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019
- 3) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019

- 4) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019
- 5) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019
- 6) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019
- 7) Untuk mengetahui, menguji dan menganalisis *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019

1.6. Manfaat Penelitian

Dalam hasil penelitian ini diharapkan akan memberikan sebagian manfaat, yaitu antara lain sebagai berikut :

- 1) Manfaat teoritis dari penelitian ini untuk menambah pengetahuan dan mengembangkan ilmu yang berkaitan dengan ekonomi, khususnya tentang rasio keuangan pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI. Selain itu, diharapkan dapat memberikan manfaat untuk dijadikan sumber referensi untuk penelitian berikutnya
- 2) Manfaat praktis dari penelitian ini, diharapkan memberikan gambaran tentang kinerja keuangan dari segi peran *Debt to Equity Ratio* memediasi Pengaruh

Return On Assets dan *Current Ratio* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dengan demikian perusahaan dapat mengetahui kebijakan yang harus diambil untuk kelangsungan perusahaan yang bersangkutan.

BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1. Landasan Teori

2.1.1. *Firm Value*

2.1.1.1. Pengertian *Firm Value*

Firm Value (Nilai perusahaan) sangat penting bagi persepsi para investor untuk melihat berhasilnya perusahaan dikaitkan pada harga saham. Dengan tingginya harga saham akan memperoleh nilai perusahaan yang juga akan tinggi dan meningkatkan kepercayaan pasar baik kepada kinerja perusahaan saat ini maupun pada prospek perusahaan dimasa yang akan datang.

Menurut Sartono (2010, hal 487) “*Firm Value* merupakan nilai jual suatu perusahaan dari bisnis yang saat ini yang sedang beroperasi. Kelebihan nilai jual diatas nilai likuidasi merupakan nilai dari organisasi manajemen yang menjalankan perusahaan tersebut”.

Menurut Sudana (2015, hal 9) “*Firm Value* adalah nilai suatu arus kas pendapatan sekarang atau bisa juga diartikan sebagai kas yang diharapkan akan diterima dimasa yang akan mendatang”.

Menurut (Fahmi 2012, 139) “nilai perusahaan merupakan suatu informasi yang memberikan gambaran besarnya masyarakat menghargai suatu perusahaan, yang dimana akan mempengaruhi mereka untuk mau membeli saham perusahaan dengan harga yang tinggi dibandingkan dengan nilai buku saham”.

Menurut Husna & Pudjiastuti (2012, hal 6) “nilai perusahaan adalah nilai harga yang akan dibayarkan oleh calon pembeli terhadap perusahaan yang akan

dijual. Semakin tinggi nilai perusahaan maka akan berpengaruh terhadap kemakmuran yang akan diterima pemilik perusahaan.”.

Sedangkan menurut Brigham, Eugene, & Houston (2014, hal 186)“*Firm Value* yang besar menandakan sebagai tingginya kemakmuran untuk pemegang saham. Besar nya harga saham akan berpengaruh terhadap nilai perusahaan yang besar juga. Besarnya nilai perusahaan sangat diharapkan bagi seluruh pemilik perusahaan sebab besarnya nilai perusahaan akan memakmurkan pemegang saham”.

Memaksimalkan *Firm Value* sangatlah penting untuk perusahaan, dengan memaksimalkan nilai perusahaan berarti juga akan meningkatkan tujuan utama perusahaan, yaitu mensejahterahkan para pemilik saham.

2.1.1.2. Tujuan Dan Manfaat *Firm Value*

Firm Value (Nilai perusahaan) memiliki arti yang luas yakni digunakan sebagai alat ukur untuk para investor dalam menanamkan modalnya pada suatu perusahaan. Dengan begitu tentunya perusahaan harus memiliki tujuan dan manfaat yang dapat menarik minat para investor sebagai bahan pertimbangan.

Menurut Kasmir (2010, hal 10) mengungkapkan “nilai perusahaan memiliki tujuan yakni meningkatkan nilai saham perusahaan yang berguna untuk memaksimalkan keuntungan bagi para pemegang saham. Dengan kata lain nilai saham yang tinggi maka pemegang saham akan makmur, beigtu sebaliknya jika nilai saham mengalami penurunan maka akan menyebabkan kerugian dan bahkan menghilangkan keuntungan untuk pemegang saham. kemudian manfaat dari nilai perusahaan dilihat dari keuntungan jika perusahaan dapat meningkatkan nilai saham maka akan mendapatkan kepercayaan dari lembaga keuangan yang berguna untuk mempermudah mendapatkan pinjaman dengan syarat yang lebih mudah dan juga mendapatkan kepercayaan dari para supplier”.

Menurut Sudana (2015, hal 9) “Memaksimalkan *Firm Value* (nilai perusahaan) diperuntukan sebagai tujuan organisasi sebab:

- a. Nilai perusahaan yang maksimal akan dapat menekankan arus kas dibandingkan dengan laba.

- b. Meningkatkan nilai perusahaan berguna untuk memaksimalkan nilai sekarang untuk keuntungan yang akan diperoleh pemegang saham berorientasi pada jangka panjang dimasa mendatang.
- c. Bertanggung jawab dalam sosial tidak akan terabaikan karena memaksimalkan nilai perusahaan”.
- d. Mempertimbangkan faktor yang penting yakni resiko

Dari beberapa penjelasan teori yang telah dijelaskan diatas peneliti menyimpulkan bahwa tujuan dan manfaat dari nilai perusahaan yakni untuk memaksimalkan laba dan nilai sahamnya agar dapat menarik para investor dan lembaga keuangan untuk menanamkan atau meminjamkan dana ke perusahaan.

2.1.1.3.Faktor-faktor mempengaruhi *Firm Value*

Firm value atau nilai perusahaan adalah nilai pasar, sebab nilai perusahaan akan memberikan kepada pemegang saham kemakmuran secara maksimal jika harga saham meningkat.

Ada beberapa faktor-faktor yang dapat mempengaruhi tingkat *Firm Value*. Menurut Brigham & Houston (2014, hal 55) *Firm Value* (nilai perusahaan) dipengaruhi oleh beberapa faktor, yaitu:

- a. Rasio profitabilitas
Rasio ini adalah rasio untuk mengetahui ukuran perusahaan untuk mendapatkan keuntungan dari laba, penjualan, aset dan modal sendiri. profitabilitas cenderung diminati oleh pemegang saham maupun manajemen perusahaan untuk menjadi alat keputusan investasi.
- b. Rasio likuiditas
Rasio likuiditas menggambarkan hubungan antara kas dan aset lancar perusahaan lainnya terhadap kewajiban lancarnya. Likuidnya perusahaan bisa terjadi jika perusahaan mampu melunasi utang disaat jatuh tempo. Dengan demikian akan meningkatkan nilai perusahaan juga.
- c. Rasio manajemen utang
Rasio ini merupakan rasio alat ukur besarnya perusahaan menggunakan utang sebagai modal perusahaan. Rendahnya leverage akan menunjukkan perusahaan memiliki resiko yang kecil pada ekonomi yang menurun. Tetapi jika ekonomi sedang perusahaan akan kehilangan kesempatan agar mendapatkan keuntungan yang besar.

Diperlukan keputusan pendanaan yang tepat agar memperoleh keuntungan yang maksimal.

d. Rasio manajemen aset

Rasio ini adalah rasio yang mengukur keefektifitasan pengelolaan aset perusahaan. Rasio ini akan dapat menggambarkan apakah aset yang dikelola dalam keadaan wajar, terlalu tinggi, atau terlalu rendah. Aset yang terlalu tinggi akan membutuhkan biaya modal yang tinggi dan dapat menekan laba. Tetapi jika terlalu rendah juga akan menurunkan penjualan dan keuntungan.

Sedangkan menurut Rinnaya, Andini, dan Oemar (2016) menyatakan ada faktor-faktor yang dapat memengaruhi nilai perusahaan yaitu faktor internal yang bersifat *controllable* yakni bisa dikendalikan perusahaan seperti kinerja perusahaan, struktur modal, keputusan keuangan, dan biaya ekuitas. Kemudian faktor eksternal seperti tingkat suku bunga, nilai valas dan kondisi pasar modal.

Dari beberapa penjelasan di atas dapat disimpulkan nilai perusahaan dipengaruhi oleh faktor-faktor yaitu profitabilitas, likuiditas, manajemen aset, kebijakan dividen, keputusan pendanaan (*leverage*), pertumbuhan, keputusan investasi, dan ukuran perusahaan.

2.1.1.4. Pengukuran *Firm Value*

Dalam hal ini peneliti menggunakan *Price to Book Value* untuk alat ukur dalam menilai nilai perusahaan. PBV adalah pengertian dari alat ukur untuk menentukan besarnya pasar dalam menilai harga nilai pasar organisasi. Perusahaan bisa dikatakan baik, jika mendapatkan nilai PBV di atas “satu”, yang mencerminkan bahwa lebih besarnya nilai saham dibandingkan atas nilai buku perusahaan.

Menurut Fahmi (2012, hal 83) “*Price to Book Value* yaitu alat ukur rasio agar dapat mengukur besarnya keberadaan harga saham dipasar atas nilai buku sahamnya perusahaan”.

Menurut Fahmi (2012, hal 84) terdapat rumus yang bisa digunakan dalam menghitung *Price to Book Value* (PBV) adalah sebagai berikut:

$$PBV = \frac{MPS}{BPS}$$

Keterangan :

PBV = *Price to Book Value*

BPS = *Book Price Per Share* atau nilai buku per saham

MPS = *Market Price Per Share* atau harga per saham

Menurut Hani (2013, hal 125) berikut ini adalah rumus untuk menghitung *Price to book value* (PBV):

$$Price\ to\ book\ value = \frac{Price\ per\ Share}{Book\ Value\ per\ Share}$$

Sedangkan menurut Sudana (2015, hal 27) rumus untuk mencari *Price to book value* (PBV) adalah sebagai berikut:

$$Price\ to\ book\ value = \frac{Market\ Price\ per\ Share}{Book\ Value\ per\ Share}$$

Tingginya *Price to book value* akan menggambarkan tingkat kemakmuran yang dimiliki para pemegang saham, dimana tujuan utama dari perusahaan kemakmuran bagi pemegang saham. Tingginya harga saham maka menunjukkan semakin tinggi juga nilai perusahaan tersebut. Maka dari itu pihak perusahaan harus mencapai *Price to book value* yang maksimum agar dapat memakmurkan pemegang sahamnya.

2.1.2. Return On Assets

2.1.2.1. Pengertian Return On Assets

Profitabilitas merupakan salah satu indikator atau alat ukur yang terpenting bagi pemilik perusahaan atau pemegang saham. Marlina dan Eka (2016) menyatakan bahwa profitabilitas merupakan bukti penting dalam melihat kemampuan perusahaan dalam mendapatkan laba dan keefektifitasan dalam mengelola perusahaan. Besarnya nilai profit maka akan menggambarkan berapa besarnya perusahaan dalam membayarkan deviden kepada pemegang saham perusahaan.

Return On Assets (ROA) adalah salah satu alat ukur dari rasio Profitabilitas yang diperuntukan agar dapat mengetahui seberapa besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari dana yang ditanamkan dalam seluruh aktiva untuk kegiatan operasional.

Menurut Sudana (2015, hal 25) menyatakan "*Return On Assets* (ROA) adalah mengukur kemampuan perusahaan dalam mengelola semua asset yang dimiliki oleh perusahaan demi menghasilkan laba setelah pajak".

Menurut Kasmir Kasmir (2010, hal 115) menyatakan "*Return On Asset* yaitu alat ukur rasio yang berguna untuk melihat laba atas asset yang dipergunakan oleh perusahaan. Rasio ini juga bisa dikatakan sebagai ukuran untuk menilai efektifitas perusahaan dalam mengelola investasinya".

Menurut Rambe dkk, (2015, hal 55) menyatakan "*Return On Assets* merupakan pembagian antara laba bersih terhadap total aktiva perusahaan untuk melihat seberapa besar tingkat pengembalian atas investasi, atau *Return in Investmen* (ROI)".

Menurut Margaretha (2011, hal 27) menyatakan “*Return On Assets (ROA)* adalah bagian dari rasio profitabilitas yang menggambarkan bagaimana kemampuan perusahaan untuk memperoleh laba atas asset yang dipergunakan”.

Menurut Hery (2016, hal 168) “*Return On Asset* adalah alat ukur yang menggambarkan return atas dipergunakannya asset untuk mendapatkan laba bersih”.

Berdasarkan teori-teori yang telah dijelaskan diatas maka dapat ditarik kesimpulan bahwa *Return On Asset* merupakan bagian dari rasio profitabilitas yang menggambarkan kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba bersih atas aset yang dimiliki perusahaan tersebut.

2.1.2.2. Tujuan Dan Manfaat *Return On Assets*

Tujuan dan manfaat *Return On Assets (ROA)* tidak hanya diperuntukan untuk para pemilik perusahaan dan manajemen saja, melainkan bagi pihak-pihak luar juga, terutama untuk pihak yang mempunyai kepentingan dan hubungan kepada perusahaan terutama investor dan para pemegang saham.

Menurut Kasmir (2012, hal 197) mengungkapkan “profitabilitas mempunyai tujuan yakni :

- 1) Sebagai alat nilai seberapa besarnya laba bersih atas modal.
- 2) Sebagai alat ukur dari produktivitas dari seluruh dana perusahaan atas modal sendiri.”
- 3) Sebagai alat ukur dan hitung dari laba yang didapatkan perusahaan dalam waktu tertentu.
- 4) Sebagai alat nilai untuk laba perusahaan dari tahun sebelum dengan tahun mendatang.
- 5) Sebagai alat ukur dari produktivitas semua dana perusahaan yang dipergunakan baik modal sendiri ataupun modal pinjaman.
- 6) Sebagai alat nilai untuk perkembangan laba dari kurun waktu tertentu.

Menurut Kasmir (2012, hal 198) mengungkapkan “manfaat perusahaan dalam penggunaan rasio profitabilitas yakni:

- 1) Dapat diketahui dimana posisi laba perusahaan dari tahun sebelum sampai ke tahun sekarang.

- 2) Dapat diketahui berapa besarnya laba bersih atas modal sendiri.
- 3) Dapat diketahui berapa tingginya tingkat laba yang dimiliki perusahaan dalam periode waktu tertentu.
- 4) Dapat diketahui produktivitas untuk semua sumber dana yang dipergunakan oleh perusahaan baik dari modal hutang ataupun modal sendiri.
- 5) Dapat diketahui bagaimana perkembangan laba periode waktu tertentu.”

Profitabilitas memberikan manfaat dan tujuan yakni bisa mengetahui kinerja manajemen perusahaan selama beberapa periode tertentu apakah dapat bekerja secara efektif atau tidak. Hasil dari perhitungan rasio ini dapat dijadikan sebagai motivasi bagi perusahaan untuk perencanaan laba kedepannya, jika mengalami peningkatan maka manajemen berusaha menjaga bahkan meningkatkan kinerja mereka, sebaliknya jika mengalami penurunan maka manajemen menyelidiki penyebabnya sehingga hal tersebut tidak terulang lagi. Bagi investor, nilai rasio profitabilitas yang tinggi memicu daya tarik mereka yang ingin menanamkan sahamnya.

2.1.2.3.Faktor-faktor Mempengaruhi *Return On Assets*

Tingginya *Return On Asset* (ROA) akan mengalami perubahan jika terdapat profit atau asset turnover yang juga berubah, untuk sendiri maupun keduanya. Maka dari itu perusahaan bisa mempergunakan salah satu maupun keduanya untuk memaksimalkan *Return On Asset*.

Menurut Riyanto (2011, hal 37) mengungkapkan bahwa faktor yang bisa menentukan rendah tingginya *Return On Assets* (ROA), yakni antaralain :

- 1) Profit Margin yakni *net operating income* yang dibagi dengan *net sales*. Artinya keuntungan bersih merupakan selisih dari *net sales* dengan *operating expenses*.
- 2) Tinggi rendahnya perputaran aktiva yakni percepatan perputaran *operating assets* pada kurun waktu tertentu.

Sedangkan menurut Menurut Kasmir (2012, hal 203) mengungkapkan “*Return On Assets* (ROA) dipengaruhi pada

keuntungan laba bersih dan perputaran total asset sebab jika rendahnya ROA bisa disebabkan karena rendahnya keuntungan laba yang disebabkan oleh perputaran total asset yang rendah”.

Jadi faktor yang menentukan tinggi rendah *Return On Assets* (ROA) salah satunya adalah profit margin. Yakni pendapatan dari operasi bersih yang dibandingkan pada penjualan bersih, tingkat perputaran aktiva usaha dengan melihat kecepatan perputaran operasi aktiva dalam suatu periode tertentu.

2.1.2.4. Pengukuran *Return On Assets*

Return On Assets (ROA) merupakan tingkat perolehan keuntungan yang diperoleh atas seluruh aset yang diinventasikan perusahaan. Untuk mengetahui cara pengukuran *Return On Assets* dapat ditemukan pada teori-teori dibawah ini.

Menurut Sudana (2015, hal 25) mengungkapkan rumus menghitung *Return On Assets* (ROA) yakni:

$$\text{Return On Asset} = \frac{\text{Earning After Tax}}{\text{Total Asset}} \times 100$$

Menurut Rambe, (2015, hal 55) mengungkapkan *Return On Asset* dapat dihitung dengan rumus:

$$\text{Return On Asset} = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Aktiva}}$$

Menurut Murhadi (2013, hal 64) menyatakan *Return On Assets* (ROA) diperoleh dengan cara :

$$\text{Return On Asset} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Asset}}$$

Dari beberapa teori yang telah dijelaskan diatas maka dapat disimpulkan bahwa rumus untuk menghitung *Return On Assets* adalah dengan membandingkan laba bersih setelah pajak dibagi dengan total aktiva yang dimiliki oleh perusahaan.

2.1.3. *Current Ratio*

2.1.3.1. *Pengertian Current Ratio*

Setiap perusahaan harus mempertimbangkan faktor untuk mengambil keputusan yang berhubungan dengan kemampuan perusahaan dalam membayar kewajiban jangka panjang dan pendeknya. CR adalah faktor yang harus diperhatikan untuk menentukan sukses atau gagalnya suatu perusahaan. CR adalah alat ukur untuk mengukur kemampuan suatu perusahaan memenuhi dan membayar kewajiban jangka pendek.

Menurut Rambe, (2015, hal 55) menyatakan “*Current Ratio* adalah alat ukur yang paling umum untuk menghitung kelancaran (*solveny*) jangka pendek, sebab rasio ini mengukur seberapa besar aset lancar yang berubah menjadi kas menutupi hutang lancar yang akan jatuh tempo dan tagih oleh para kreditur”.

Menurut Murhadi (2013, hal 57) mengungkapkan “Rasio lancar (*Current Ratio*) merupakan alat ukur yang dipergunakan untuk dapat mengetahui kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek (*short run solvency*) yang bisa jatuh tempo di waktu satu tahun”.

Menurut Yudiana (2013, hal 75) mengungkapkan “*Current Ratio* adalah ukuran untuk membandingkan aset lancar (*current asset*) terhadap hutang lancar (*current liabilities*)”.

Menurut Anwar (2019, hal 172) mengungkapkan “*Current Ratio* menunjukkan seberapa besar kemampuan perusahaan untuk membayar kewajiban jangka pendek atas aktiva lancar yang dimiliki”.

Sedangkan menurut Sitanggang (2012, hal 22) menyatakan “Rasio lancar (*Current Ratio*), yaitu rasio atau perbandingan antara harta lancar (*current assets*) dengan utang lancar (*current liabilities*) yang dinyatakan dalam perkalian”.

Berdasarkan teori-teori diatas dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* adalah kemampuan suatu perusahaan untuk membayar atau memenuhi kewajiban jangka pendek dengan asset lancar yang dimiliki dalam periode waktu tertentu, yang dimana biasanya dengan periode “satu” tahun.

2.1.3.2. Tujuan Dan Manfaat Current Ratio

Terdapat banyak mafaat yang bisa didapatkan dari *Current Ratio* terutama untuk pihak-pihak yang mempunyai kepentingan pada perusahaan, seperti manajemen perusahaan dan pemilik perusahaan yang berguna untuk menilai perusahaannya sendiri dalam melunasi kewajiban lancarnya.

Menurut Hani (2013, hal 121) mengungkapkan bahwa tujuan *Current Ratio* adalah untuk memberikan jawaban atas pertanyaan yakni seberapa besarnya perusahaan dalam membayar kewajibannya. Tingginya *Current Ratio* akan semakin bagus bagi posisi kreditur sebab menunjukkan perusahaan mampu membayar kewajibannya dengan baik dan tepat waktu.

Kasmir (2012, hal 132) mengungkapkan “tujuan dan manfaat digunakannya *Current Ratio* untuk perusahaan dan bagi pihak luar perusahaan yaitu :

- 1) Agar dapat mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar utang atas asset lancar secara utuh.
- 2) Agar dapat mengukur perbandingan antara jumlah seluruh persediaan dengan modal kerja perusahaan.
- 3) Agar dapat mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar utang atas asset lancar tanpa memperhitungkan persediaan atau piutang.
- 4) Agar dapat mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam membayar utang yang segera dibayar pada saat ditagih.
- 5) Agar bisa menjadi alat pemicu bagi pihak manajemen untuk perbaikan kinerja yang dimiliki.
- 6) Agar dapat mengukur seberapa besar tersedianya uang kas untuk dibayarkan ke utang.
- 7) Agar bisa menjadi alat perencanaan untuk kedepan berkaitan dengan kas dan utang yang direncanakan.
- 8) Agar bisa melihat kondisi dan posisi likuiditas perusahaan untuk perbandingan dari waktu ke waktu untuk beberapa periode.
- 9) Agar bisa melihat perusahaan dengan posisi kelemahan yang dimiliki.”

Berdasarkan teori-teori yang telah diungkapkan diatas maka peneliti menyimpulkan bahwa *Current Ratio* memiliki tujuan dan manfaat agar bisa mengukur seberapa besarnya kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek yang segera dibayar pada saat ditagih, dan untuk mengetahui besarnya perusahaan melunasi kewajiban pendek atas asset lancar.

2.1.3.3.Faktor-faktor mempengaruhi Current Ratio

Perusahaan yang mengalami kesulitan pada system keuangannya, maka perusahaan akan membayar hutang-hutangnya secara lambat. Sebab dari itu sebuah perusahaan hendaknya selalu memperhatikan faktor-faktor apa saja yang menjadi point penting agar bisa menjaga kestabilan *current ratio* yang dimiliki.

Menurut Kasmir (2012, hal 128) mengungkapkan “faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *Current Ratio* (CR) yaitu : mampu atau tidaknya perusahaan dalam membayarkan hutang jangka pendek yang telah jatuh tempo bisa dikarenakan beberapa faktor-faktor yakni yang pertama disebabkan karena perusahaan tidak ada sama sekali untuk membayar hutang. Kedua perusahaan memiliki dana tetapi tidak cukup secara tunai sehingga memerlukan waktu agar dapat mencairkan asset yang dimiliki seperti piutang, surat berharga, persediaan maupun aset lain yang dimiliki perusahaan”.

Menurut Jumingan (2014, hal 124) mengungkapkan “faktor-faktor yang menjadi pengaruh *Current Ratio* (CR) yakni :

- 1) Jenis perusahaan
- 2) Tinggi rendahnya piutang yang berhubungan dengan penjualan
- 3) Tinggi rendahnya jumlah kas dan surat-surat berharga
- 4) Tinggi rendahnya kebutuhan modal kerja pada tahun mendatang
- 5) Nilai persediaan yang berhubungan dengan penjualan sekarang dan masa mendatang.
- 6) Nilai aktiva lancar yang berubah signifikan.
- 7) Nilai sesungguhnya atau nilai pasar
- 8) *Credit rating* perusahaan pada umumnya.
- 9) Persyarat kredit yang ditawarkan oleh kreditur
- 10) Data trend aktiva lancar dan hutang lancar dari jangka 5 sampai dengan 10 tahun.
- 11) Distribusi aktiva lancar.”

Berdasarkan teori-teori yang telah diungkapkan diatas maka peneliti menyimpulkan bahwa suatu perusahaan harus dapat mampu untuk bisa menyeimbangkan hutang lancar dan aset lancar dengan baik agar mendapatkan hasil likuiditas yang juga baik.

2.1.3.4. Pengukuran Current Ratio

Perhitungan rasio lancar atau *Current Ratio* dapat diketahui dengan membuat perbandingan aktiva lancar terhadap utang lancar. Adapun menurut beberapa teori mengenai pengukuran *Current Ratio* dapat dijelaskan dibawah ini yaitu sebagai berikut.

Menurut Rambe, dkk (2015, hal 49) mengungkapkan adapun rumus untuk menghitung *Current Ratio* (CR) yakni sebagai berikut :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Aktiva Lancar}}{\text{Hutang Lancar}} \times 100$$

Menurut Anwar (2019, hal 172) mengungkapkan rumus untuk menghitung *Current Ratio* (CR) yaitu :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Total Current Asset}}{\text{Total Current Liabilities}}$$

Menurut Margaretha (2011, hal 25) mengungkapkan rumus untuk mengetahui *Current Ratio* (CR) yakni :

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Asset}}{\text{Current Liabilities}}$$

Current Ratio yang rendah menandakan bahwa perusahaan tidak dapat memenuhi kewajiban atau hutangnya dengan baik, tetapi jika terlalu tinggi juga belum tentu perusahaan bisa dikatakan baik. Hal ini karena terlalu tingginya

likuiditas menandakan banyak aset lancar dibandingkan hutang lancar, yang menunjukkan banyaknya dana yang menganggur.

2.1.4. *Debt to Equity Ratio*

2.1.4.1. Pengertian *Debt to Equity Ratio*

Debt to Equity Ratio (DER) adalah perbandingan antara total hutang yang digunakan dengan modal sendiri untuk membiayai seluruh kegiatan perusahaan. *Debt to Equity Ratio* (DER) harus dilaksanakan secara efektif dan efisien agar dapat meningkatkan kesejahteraan para pemegang atau pemilik saham.

Menurut Hery (2016, hal 167) menyatakan “*Debt to Equity Ratio* adalah alat ukur rasio yang dipergunakan agar dapat menghitung perbandingan antara total utang terhadap total ekuitas”.

Menurut Kasmir (2012, hal 112) mengungkapkan “*Debt to Equity Ratio* adalah alat ukur yang dipergunakan dalam menilai hutang dan modal sendiri. Rasio ini dihitung dengan cara yang menentukan perbandingan dari seluruh hutang, baik hutang jangka panjang maupun hutang lancar terhadap seluruh ekuitas”.

Menurut Rudianto (2013, hal 194) “*Debt to Equity Ratio* adalah rasio yang dapat mengetahui berapa besarnya modal sendiri dapat memenuhi hutang-hutang dari para kreditur. Tingginya DER menunjukkan semakin tinggi total dana yang harus dijamin dengan modal sendiri. Tingginya *Debt to Equity Ratio* maka semakin tinggi penggunaan hutang dibandingkan dengan modal sendiri, yang menunjukkan akan semakin tinggi beban yang ditanggung oleh perusahaan terhadap pihak luar”.

Menurut Harahap (2013, hal 303) mengungkapkan “*Debt to Equity Ratio* adalah rasio yang menghitung seberapa besar modal sendiri bisa menutupi hutang-hutang dari pihak luar. Tingginya total modal sendiri dan rendahnya total hutang akan semakin baik bagi keadaan perusahaan”.

Menurut Sawir (2014, hal 13) mengungkapkan “*Debt to Equity Ratio* adalah gambaran dari perbandingan antara total hutang dengan total ekuitas untuk

memenuhi sumber pendanaan perusahaan dan menggambarkan kemampuan modal sendiri memenuhi kebutuhan hutangnya”.

Berdasarkan teori-teori yang telah diungkapkan di atas maka peneliti menyimpulkan yakni *Debt to Equity Ratio* dipergunakan untuk dapat menggambarkan total dana yang telah tersedia oleh peminjam dengan perusahaan. DER berguna untuk dapat mengetahui seberapa besar modal sendiri dapat dijadikan jaminan terhadap total hutang.

2.1.4.2. Tujuan Dan Manfaat *Debt to Equity Ratio*

Debt to Equity Ratio berguna untuk dapat mengetahui besaran jumlah dana yang disediakan kreditur dengan jumlah yang dimiliki oleh perusahaan. Setiap perusahaan harus mengetahui apa saja yang menjadi manfaat tujuan dari DER agar bisa mengelola sumber pendanaan dengan efektif dan efisien.

Adapun tujuan *Debt to Equity Ratio* menurut (Kasmir 2010, 180) adalah antara lain yaitu:

- 1) Agar dapat mengukur atau menilai berapa besarnya bagian dari setiap rupiah modal sendiri untuk dijadikan jaminan hutang jangka panjang.
- 2) Agar dapat mengetahui dimana letak posisi perusahaan terhadap kewajiban.
- 3) Agar dapat menilai keseimbangan dari seluruh aktiva tetap yang dimiliki perusahaan terhadap modal.
- 4) Agar dapat menilai berapa besarnya hutang mempengaruhi pengelolaan aktiva.
- 5) Agar dapat menilai berapa besarnya aktiva dibiayai oleh hutang.
- 6) Agar dapat menilai seberapa besarnya dana hutang yang akan dibayar.
- 7) Agar dapat mengetahui seberapa besar kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka panjang.

Sementara itu, manfaat *Debt to Equity Ratio* menurut Kasmir (2010, hal 180) antara lain sebagai berikut:

- 1) Berguna menganalisis berapa besarnya modal sendiri dapat memenuhi dana pinjaman yang segera akan jatuh tempo.

- 2) Berguna menganalisis seberapa besar kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajibannya terhadap pihak kreditur.
- 3) Berguna menganalisis keseimbangan dari nilai aset khususnya aset tetap terhadap modal.
- 4) Berguna menganalisis berapa besarnya aset dibiayai hutang.
- 5) Berguna menganalisis seberapa besar kemampuan perusahaan melunasi kewajiban yang mempunyai sifat tetap (angsuran pinjaman termasuk bunga).
- 6) Berguna menganalisis berapa besarnya pengelolaan aktiva dipengaruhi oleh hutang.
- 7) Berguna menganalisis atau mengukur berapa besarnya jaminan hutang jangka panjang dibiayai oleh modal sendiri.

Berdasarkan teori yang telah dinyatakan di atas mengenai tujuan dan manfaat maka penulis dapat menyimpulkan tujuan *Debt to Equity Ratio* yakni untuk memberi gambaran kepada perusahaan mengenai hal-hal apa saja yang berhubungan dengan modal sendiri dan modal dari pinjaman, dan dapat mengetahui seberapa besar kemampuan perusahaan untuk melunasi seluruh kewajibannya agar perusahaan dapat mengambil keputusan guna menyeimbangkan penggunaan modal.

2.1.4.3. Faktor mempengaruhi *Debt to Equity Ratio*

Nilai perusahaan akan dapat dipengaruhi oleh tinggi rendahnya *Debt to equity ratio*. Tingginya *Debt to Equity Ratio* menandakan bahwa akan semakin tinggi beban yang harus ditanggung perusahaan terhadap pihak kreditur, hal ini menyebabkan terjadinya penurunan pada kinerja perusahaan yang disebabkan karena tingginya ketergantungan terhadap pihak luar. Perusahaan harus selalu memperhatikan fakto-faktor apa saja yang mempengaruhi *Debt to Equity Ratio* agar bisa mengambil keputusan pendaan secara tepat.

Menurut Sudana (2015, hal 162) *Debt to Equity Ratio* (DER) dipengaruhi oleh beberapa faktor yakni antara lain:

- 1) Struktur asset
- 2) Tingkat pertumbuhan penjualan
- 3) Karakteristik industri
- 4) Sikap pemberi pinjaman
- 5) Sikap manajemen perusahaan
- 6) Kestabilan penjualan

Selanjutnya menurut Brigham, & Houston (2014, hal 155) *Debt to Equity*

Ratio dipengaruhi oleh beberapa faktor yakni:

- 1) *Fleksibilitas* Keuangan
struktur modal perusahaan dapat dipengaruhi oleh kemampuan perusahaan dalam menghimpun dana
- 2) *Konservatisme*
Keagresifan manajer dalam menggunakan hutang untuk meningkatkan laba perusahaan.
- 3) Posisi Pajak Perusahaan
Posisi pajak perusahaan dapat menurunkan tingkat hutang secara efektif.
- 4) Resiko Usaha
Semakin tingginya rasio utang akan menyebabkan semakin tingginya resiko usaha.

Berdasarkan teori-teori yang telah diungkapkan diatas maka penulis menyimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dipengaruhi oleh beberapa faktor yakni sikap manajemen, sikap pemberi pinjaman, kestabilan penjualan, pertumbuhan penjualan, karakteristik industry, struktur aset, resiko usaha, posisi pajak, fleksibilitas keuangan, dan konservatisme.

2.1.4.4. Pengukuran *Debt to Equity Ratio*

Debt to Equity Ratio adalah rasio yang dapat digunakan untuk menilai besarnya hutang dengan ekuitas perusahaan. Untuk menghitung *Debt to Equity Ratio* dapat menggunakan perbandingan seluruh hutang terhadap seluruh ekuitas.

Menurut Sartono (2010, hal 121) adapun rumus untuk menghitung *Debt to Equity Ratio* yakni:

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total hutang}}{\text{Total modal sendiri}}$$

Menurut Kasmir (2010, hal 158) rumus untuk menghitung *Debt to Equity*

Ratio yakni:

$$Debt\ to\ Equity\ Ratio = \frac{Total\ hutang\ (Debt)}{Ekuitas\ (Equity)}$$

Menurut Sunyoto (2013, hal 114) rumus untuk menghitung *Debt to Equity*

Ratio yakni:

$$Debt\ to\ Equity\ Ratio = \frac{Total\ Hutang}{Total\ modal\ sendiri}$$

Berdasarkan teori-teori yang telah diungkapkan diatas maka penulis menyimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* adalah suatu ukuran untuk menghitung perbandingan antara total hutang dengan modal yang dimiliki perusahaan.

2.2.Kajian Penelitian yang Relevan

Penelitian tentang peran struktur modal dalam memediasi pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap nilai perusahaan sudah dilakukan oleh beberapa peneliti. Berikut ini adalah penelitian-penelitian yang telah dilakukan diantaranya :

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

No .	Nama Penelitian	Judul	Variabel	Hasil	Sumber
1	Juliantika dan Dewi (2016)	Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Dan Risiko Bisnis Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Property Dan Realestate	V.T = Struktur Modal (Debt to Equity Ratio) V.B = : profitabilitas (ROA), ukuran perusahaan (Ln TA), likuiditas (CR), dan risiko bisnis (DOL)	Penelitian mendapatkan hasil yakni secara parsial Return On Asset (ROA) berpengaruh negatif yang signifikan kepada struktur modal (DER)	E-Jurnal Manajemen Unud

2.	Rafique (2012)	Effect Of Profitability & Financial Leverage On Capital Structure: A Case Of Pakistan's Automobile Industry	V.T = Capital Structure (Debt to Equity Ratio) V.B = Profitability & Financial Leverage	Profitabilitas adalah variabel penjelas paling signifikan dan berhubungan negatif dengan leverage.	Economics and Finance Review
3	Astuty (2012)	Pengaruh Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur modal pada Perusahaan Transpotasi yang terdaftar di BEI	V.T = <i>Debt to Equity Ratio</i> V.B = <i>Return on Asset</i> dan Ukuran Perusahaan.	<i>Return on Asset</i> mempunyai pengaruh yang positif terhadap <i>Debt to Equity Ratio</i>	Jurnal Ilmiah Manajemen & Bisnis
4	(Chang et al. 2010)	Corporate Environmental Liabilities dan Capital Structure	corporate social responsibility, environmental liability, capital structure, bank debt	Liabilitas lingkungan mempengaruhi dua aspek penting dari struktur modal perusahaan, yaitu rasio leverage dan penggunaan utang bank.	CFO Magazine
5	Pratiwi, Yudiaatma ja, dan Suwendra (2016)	Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan	V.T = Nilai perusahaan V.B = Struktur Modal dan Ukuran Perusahaan	Struktur Modal dapat mempengaruhi nilai perusahaan secara positif dan signifikan.	e-Journal Bisma Universitas Pendidikan Ganesha
6	Antwi et al. (2012)	Capital Structure dan Firm Value: Empirical Evidence from Ghana	V.T = Firm Value V.B = Capital Structure	Struktur modal memiliki berbagai implikasi dan salah satunya adalah itu berpengaruh pada nilai perusahaan.	International Journal of Business dan Social Science
7	Nofrita (2013)	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Deviden Sebagai	V.T = Nilai perusahaan V.M = Kebijakan Deviden V.B = Prfitabilitas	Profitabilitas mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan.	Jurnal Universitas Negeri Padang

		Variabel Intervening			
8	Chen dan Chen (2011)	The influence of profitability on firm value with capital structure as the mediator dan firm size dan industry as moderators	V.T = firm value V.M = capital structure V.M = firm size V.B = Profitabilitas	Profitabilitas mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan. Semakin besar profitabilitas perusahaan, semakin banyak laba yang diberikan, dan semakin tinggi nilai perusahaan	Investment Management dan Financial Innovations
9	Wijaya dan Purnawati (2012)	Pengaruh Likuiditas Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Kebijakan Dividen	V.T = Nilai perusahaan V.M = kebijakan dividen & kesempatan V.B = likuiditas dan kepemilikan institusional	Likuiditas mempunyai pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan, tingginya likuiditas akan menurunkan nilai perusahaan.	Jurnal Ekonomi dan Bisnis
10	Nuswanda ri, Sunarto, dan Jannah (2019)	Corporate Social Responsibility Moderated the Effect of Liquidity dan Profitability on the Firm Value	V.T = Firm value V.B = likuidity profitability dan corporate social responsibility	Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap nilai perusahaan	Atlantis Press
11	Anjarwati, Chabachi, dan P (2015)	pengaruh profitabilitas, size, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan manufaktur di indonesia dengan struktur modal sebagai variabel intervening” Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015	V.T = Nilai perusahaan V.M = Struktur Modal V.B = Profitabilitas ,Size dan Likuiditas	Struktur Modal (DER) dapat menjadi mediasi antara pengaruh Profitabilitas (NPM) terhadap Nilai Perusahaan (PBV).	Diponegoro Journal Of Finance

12	Putra dan Sedana (2019)	Capital Structure as A Mediation Variable: Profitability dan Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange	V.T = Company Value V.M = Capital Structure V.B = Liquidity dan Profitability	Struktur Modal dapat menjadi mediasi antara pengaruh Profitabilitas terhadap nilai Perusahaan.	International Research Journal of Management, IT & Social Sciences
13	Thaib dan Dewantoro (2017)	Pengaruh Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan dengan Struktur Modal sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Transportasi Laut Di Bursa Efek Indonesia)	V.T = Nilai perusahaan V.M = Struktur Modal V.B = Profitabilitas dan Likuiditas	Likuiditas mempunyai pengaruh secara langsung dan tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan, tetapi ketika dimediasi oleh Struktur Modal mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Nilai Perusahaan	Jurnal Riset Perbankan Manajemen dan Akuntansi
14	Putra dan Sedana (2019)	Capital Structure as A Mediation Variable: Profitability dan Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange	V.T = Company Value V.M = Capital Structure V.B = Liquidity dan Profitability	Ini juga akan mempengaruhi nilai perusahaan, karena perusahaan yang mampu memenuhi kewajiban jangka pendek dan jangka panjang secara tepat waktu, para pemegang saham memiliki tingkat kepercayaan yang tinggi pada perusahaan sehingga akan meningkatkan nilai perusahaan.	International Research Journal of Management, IT & Social Sciences

(Sumber data :Google Cendekiawan, dikelolah oleh peneliti)

2.3. Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual merupakan arahan untuk mendapatkan jawaban sementara atas masalah yang telah dirumuskan untuk mendapatkan jawaban sementara atas masalah yang telah dirumuskan. Pada penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel independen yakni *Return on Assets* dan *Curreent*

ratio terhadap variabel dependen yakni *Firm Size (Price to Book Value)* dimediasi oleh *Debt to Equity ratio*.

1. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio*.

Perusahaan yang memiliki nilai *Return On Asset* yang tinggi berarti menunjukkan laba ditahan yang dimiliki tinggi, sehingga perusahaan dapat menggunakan laba ditahan tersebut sebagai modal bagi perusahaan, dan semakin tinggi *Return On Asset* akan menunjukkan ketersediaan dana yang layak didalam perusahaan sehingga perusahaan menggunakan dana internal dalam aktivitas bisnisnya sebelum menggunakan hutang, sehingga *Debt to Equity Ratio* menurun apabila perusahaan mengalami peningkatan *Return On Asset*. Dan sebaliknya perusahaan yang memiliki ROA yang rendah dapat meningkatkan *Debt to Equity Ratio* yang tinggi disebabkan karena adanya penurunan laba bersih setelah pajak yang diikuti dengan penurunan penjualan dari aset yang dimiliki perusahaan.

Menurut Brigham, & Houston (2014, hal 148) “Rasio yang mengukur tingkat pengembalian atas total asset (ROA) setelah bunga dan pajak yang diukur melalui perbandingan anatar laba bersih terhadap total asset.” Semakin besar *Return On asset* (ROA), akan menunjukkan perusahaan mampu secara efisien dalam menggunakan seluruh aktiva untuk menghasilkan laba yang maksimal.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Juliantika dan Dewi (2016), dan Sari dan Oetomo (2016), menyatakan Profitabilitas (ROA) berpengaruh negatif yang signifikan terhadap struktur modal (DER). Hal ini menandakan tingginya tingkat profitabilitas yang didapatkan oleh perusahaan akan menurunkan struktur modal perusahaan. Besarnya keuntungan yang diperoleh perusahaan menandakan perusahaan memiliki sumber pendanaan intenal yang tinggi, sehingga

akan dapat mempengaruhi keputusan pendanaan untuk membiayai kegiatan operasional yang bersumber dari eksternal akan menurun.

2. Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio*

Current Ratio adalah salah satu bentuk dari rasio likuiditas yang digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar hutang lancar segera dengan aktiva lancar. Menurut pecking order theory perusahaan yang mempunyai likuiditas (CR) yang tinggi akan cenderung tidak menggunakan pembiayaan dari hutang. Sebab jika perusahaan memiliki likuiditas (CR) yang tinggi, maka akan menunjukkan bahwa perusahaan memiliki kelebihan aset lancar. Semakin tinggi likuiditas (CR), maka akan memilih pendanaa dari dana internal, karena dengan lunasnya hutang lancar akan menurunkan tingkat hutang perusahaan. Hal menunjukkan *Current Ratio* berpengaruh negatif terhadap *Debt to Equity Ratio*.

Menurut Hery (2016, hal 142) menjelaskan bahwa “*Current Ratio* merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam melunasi kewajiban jangka pendek yang segera akan jatuh tempo”. Rendahnya *Current Ratio*, menunjukkan perusahaan kekurangan modal untuk melunasi hutang lancar. Tetapi, jika rasio ini terlalu tinggi belum tentu kondisi dalam keadaan baik, sebab menunjukkan banyaknya dana yang menganggur

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Sari dan Oetomo (2016) dan Astuti (2015) menyatakan *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio* yang berarti bahwa semakin tinggi likuiditas perusahaan, maka semakin menurunkan struktur modal yang dimiliki. Tingginya likuiditas menunjukkan perusahaan cenderung memiliki hutang yang lebih rendah. Hal ini disebabkan perusahaan yang memiliki tingkat likuiditas yang

tinggi mempunyai sumber dana yang cukup besar, sehingga perusahaan lebih memilih menggunakan dana internalnya terlebih dahulu untuk membiayai perusahaannya sebelum mengambil keputusan untuk menggunakan dana yang bersumber dari eksternal.

3. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value*

Return On Asset adalah salah satu bentuk dari rasio profitabilitas yang dimaksudkan untuk dapat mengukur kemampuan perusahaan dengan keseluruhan dana yang ditanamkan dalam aktiva yang digunakan untuk operasi perusahaan untuk menghasilkan keuntungan. Seberapa besar pengembalian atas investasi yang dihasilkan oleh perusahaan dengan membandingkan laba usaha dengan total aset atau operating assets. Oleh karena itu, semakin besar rasio ini semakin baik karena berarti semakin besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Jika perusahaan dapat memaksimalkan laba maka akan dapat meningkatkan nilai perusahaan, karena dengan laba yang tinggi tentunya akan memakmurkan para pemegang saham.

Menurut Kasmir (2012, hal 196) “profitabilitas (ROA) adalah salah satu faktor yang bisa mempengaruhi nilai perusahaan. Kemampuan seorang manajer dalam mengelola perusahaan maka biaya yang dikeluarkan akan menjadi lebih rendah dan tentunya akan menghasilkan laba yang juga tinggi. Tinggi rendahnya laba akan dapat mempengaruhi nilai perusahaan.”

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Nurwani (2019) dan Wijaya dan Sedana (2015) menyatakan Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan. Hal ini disebabkan perusahaan yang mengalami peningkatan laba mencerminkan bahwa perusahaan mempunyai kinerja yang baik, sehingga menimbulkan sentimen positif dari investor dan

dapat membuat harga saham perusahaan mengalami peningkatan, meningkatnya harga saham di pasar berarti meningkat pula nilai perusahaan di mata investor.

4. Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value*

Current Ratio memiliki pengaruh terhadap *Price to Book Value*. Walaupun tidak langsung, nilai *Current Ratio* yang tinggi mengidentifikasi nilai aktiva lancar lebih besar dari pada nilai hutang lancar yang memberikan gambaran bahwa piutang dari perusahaan meningkat sehingga meningkatkan jumlah persediaan di perusahaan, dengan meningkatnya jumlah persediaan pada perusahaan menunjukkan bahwa penjualan perusahaan menurun sehingga membuat profitabilitas menurun dan berdasarkan pada teori signaling dengan menurunnya profitabilitas memberikan sinyal yang tidak baik kepada pemegang saham sehingga dapat menurunkan nilai perusahaan.

Menurut Kasmir (2012, hal 135), Menyatakan bahwa rasio lancar yang rendah menandakan perusahaan kekurangan modal untuk membayar hutang, tetapi rasio yang tinggi juga belum bisa dikatakan baik untuk keuangan perusahaan. Hal ini dapat terjadi karena kas tidak digunakan sebaik mungkin. Rasio yang rendah menunjukkan risiko likuiditas yang tinggi, sedangkan rasio lancar yang tinggi menunjukkan adanya kelebihan aktiva lancar, yang akan mempunyai pengaruh yang tidak baik terhadap nilai perusahaan.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Wijaya dan Purnawati (2012) dan Nuswdanari, Sunarto, dan Jannah (2019) menyatakan Likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap nilai perusahaan, artinya semakin tinggi likuiditas maka nilai perusahaan akan semakin menurun. Ini mengindikasikan informasi tentang likuiditas direspon dan dipertimbangkan oleh investor maupun pihak eksternal dalam menilai kinerja keuangan suatu perusahaan.

5. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value*

Debt to Equity Ratio (DER) sangat mempengaruhi pencapaian laba yang diperoleh perusahaan. Tingginya *Debt to Equity Ratio* (DER) menandakan semakin tingginya penggunaan utang untuk memenuhi kebutuhan investasi dalam aset, dimana akan meningkatkan resiko keuangan perusahaan.

Menurut Kasmir (2012, hal 157) “*Debt to Equity Ratio* (DER) adalah alat ukur rasio yang dipergunakan dalam menghitung nilai hutang dibandingkan dengan eukitas yang dimiliki oleh perusahaan”. Rasio ini bertujuan untuk dapat melihat jumlah dana yang diperoleh dari pinjaman yang diberikan oleh kreditur kepada perusahaan. Rasio ini bermanfaat untuk menghitung seberapa besar modal sendiri dijadikan jaminan terhadap hutang.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Pratiwi, Yudiaatmaja, dan Suwendra (2016) dan Manoppo dan Arie (2016) menyatakan Struktur Modal (DER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap nilai perusahaan (PBV). Jika struktur modal mengalami peningkatan, maka nilai perusahaan juga akan mengalami peningkatan. Apabila struktur modal meningkat maka dan struktur modal tinggi maka nilai perusahaan akan cenderung tinggi begitu juga sebaliknya apabila ukuran perusahaan menurun dan struktur modal rendah maka nilai perusahaan akan cenderung rendah

6. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to book value* dimediasi *Debt to Equity Ratio*

Perusahaan yang memiliki profitabilitas yang tinggi akan menunjukkan perusahaan tersebut mempunyai kinerja keuangan yang baik, yang berarti manajer keuangan dapat mengelolah profit tersebut melalui keputusan pendanaan (struktur

modal/DER). Dengan keputusan pendanaan yang tepat akan menimbulkan pemikiran yang positif dari para investor perusahaan dan dapat meningkatkan harga saham perusahaan. Yang berarti dengan meningkatnya harga saham perusahaan di pasar juga akan meningkatkan nilai perusahaan.

Menurut Musabbihan dan Purnawati (2018) “Profitabilitas secara positif signifikan memiliki pengaruh langsung terhadap nilai perusahaan, dimana para investor tersebut menilai perusahaan dari tingginya profitabilitas perusahaan sehingga dikatakan memiliki kinerja yang baik yang menyebabkan nilai perusahaan tinggi di mata investor. Namun, peningkatan nilai perusahaan tersebut juga tidak lepas dari peran struktur modal perusahaan karena keputusan struktur modal yang tepat oleh pihak perusahaan guna menjalankan kegiatan perusahaan juga dapat meningkatkan nilai perusahaan”.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Anjarwati, Chabachib, dan P (2015) dan Putra dan Sedana (2019) Struktur Modal dapat memediasi pengaruh Profitabilitas terhadap Nilai Perusahaan). Hal ini berarti bahwa kenaikan struktur modal akan mempengaruhi nilai profitabilitas terhadap nilai perusahaan. struktur modal mampu memediasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan. Semakin baik dan manajemen perusahaan yang tepat menggunakan hutang, maka akan meningkatkan profitabilitas yang akan berdampak pada peningkatan nilai perusahaan itu sendiri.

7. Pengaruh *Curent Ratio* terhadap *Price to book value* dimediasi *Debt to Equity Ratio*

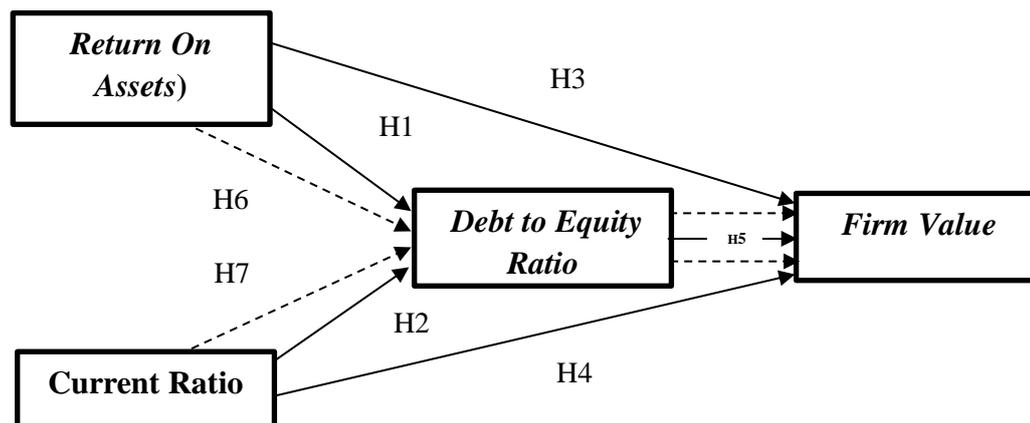
Pada umumnya likuiditas adalah alat ukur untuk menentukan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek, dimana dapat

mempengaruhi tingginya nilai perusahaan jika nilai karena nilai utang sedikit. Tetapi jika nilai likuiditas tinggi menunjukkan banyaknya dana perusahaan yang menganggur dan akibatnya dapat mengurangi kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba. Dengan laba yang kurang maksimal tentunya akan menurunkan keinginan para investor untuk memerikan dananya pada perusahaan, dan akan mengakibatkan turunnya nilai perusahaan.

Menurut Dewi, Danini, dan Santoso (2018) tingginya tingkat likuiditas perusahaan akan dapat memperkecil resiko kegagalan perusahaan dalam melunasi jangka pendeknya. Tinggi rendahnya likuiditas perusahaan akan dapat mempengaruhi minat para investor untuk menginvestasikan dananya.

Berdasarkan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Anjarwati, Chabachib, dan P (2015) dan Adam, Taufik, dan Hamarzonndana (2018) Struktur Modal dapat memediasi pengaruh Likuiditas terhadap Nilai Perusahaan. Hal ini berarti kenaikan struktur modal akan mempengaruhi nilai likuiditas terhadap nilai perusahaan. Karena hasil pengujian parsial CR terhadap DER dan PBV menunjukkan hasil yang signifikan.

Dari beberapa penjelasan yang telah diungkapkan diatas maka peneliti menggambarkan kerangka konseptual penelitian ini yaitu sebagai berikut :



(Sumber data : Dikelolah oleh peneliti)

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual

2.4. Hipotesis

Hipotesis merupakan jawaban, dugaan atau kesimpulan sementara terhadap permasalahan yang telah diungkapkan didalam rumusan masalah pada bab pendahuluan sebelumnya. Artinya hipotesis relevan saling berkaitan dengan rumusan masalah, yang dimana hipotesis adalah jawaban sementara dari pertanyaan-pertanyaan yang ada pada rumusan masalah. Adapun hipotesis berdasarkan rumusan masalah, kerangka konseptual serta tujuan dari peneliti ini, yakni sebagai berikut :

1. Ada pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
2. Ada pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

3. Ada pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to book value* pada perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
4. Ada pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to book value* perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
5. Ada pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to book value* perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
6. *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to book value* perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
7. *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to book value* perusahaan sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

BAB III

METODE PENELITIAN

3.1. Pendekatan Penelitian

Pada penelitian ini pendekatan penelitian yang dipergunakan yaitu pendekatan asosiatif. Menurut Juliandi, Irfan, dan Manurung (2015, hal 14) “penelitian asosiatif adalah penelitian yang berupaya untuk mengkaji bagaimana suatu variabel memiliki keterkaitan atau hubungan dengan variabel lain, atau apakah suatu variabel dipengaruhi oleh variabel lainnya, atau apakah suatu variabel menjadi sebab perubahan variabel lainnya”.

Penelitian ini menggunakan pendekatan asosiatif yang berguna untuk mengetahui peran *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* terhadap *Firm Value* . Pendekatan penelitian menggunakan jenis data kuantitatif yang didasari oleh pengujian teori yang disusun dari berbagai variabel, pengukuran menggunakan angka-angka dan analisis dengan prosedur statistik.

3.2. Tempat dan Waktu Penelitian

3.2.1. Tempat Penelitian

Penelitian ini dipergunakan data empiris, diperoleh dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id) yang berfokus pada perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2019. Kantor perwakilan Bursa Efek Indonesia (BEI) medan berada di Jl. Ir. H. Juanda Baru No A5-A6 , Medan, Sumatera Utara.

3.2.2. Waktu Penelitian

Peneliti mengawali penelitian melalui pengamatan yang dilakukan sebagai persiapan dan sampai dengan ketahap akhir yaitu pelaporan hasil penelitian. Secara lebih terperinci dilaksanakan dengan jadwal dan waktu penelitian dapat dilihat pada tabel di bawah ini :

Tabel 3.1 Rincian Waktu Penelitian

No	Jenis Penelitian	Tahun 2020 - 2021																											
		September				Oktober				November				Desember				Januari				Februari				Maret			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1.	Pencarian Data Awal	■																											
2.	Penyusunan Proposal Tesis	■	■	■																									
3.	Bimbingan dan Perbaikan Proposal Tesis				■	■	■	■																					
4.	Seminar Proposal Tesis							■																					
5.	Pengumpulan Data									■	■																		
6.	Pengolahan Data dan Analisis Data											■	■	■															
7.	Penyusunan Tesis													■	■	■	■	■	■										
8.	Seminar Hasil Tesis																					■							
9.	Bimbingan Tesis																					■	■	■					
10.	Sidang Meja Hijau																									■			

(Sumber data :Dikelolah oleh peneliti)

3.3. Populasi dan Sampel

3.3.1. Populasi

Menurut Juliandi, Irfan, dan Manurung (2015, hal 51) “Populasi merupakan jumlah dari keseluruhan yang terdapat pada suatu wilayah penelitian”. Populasi yang digunakan pada penelitian ini yaitu sebanyak 26 perusahaan dari perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yaitu sebagai berikut

Tabel 3.2
Populasi Perusahaan Makanan dan Minuman

No	Kode	Nama Perusahaan
1	AISA	PT. Tiga Pilar Sejahtera Food Tbk.
2	ALTO	PT. Tri Banyan Tirta Tbk.
3	CAMP	PT. Campina Ice Cream Industry Tbk.
4	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
5	CLEO	PT. Sariguna Primatirta Tbk.
6	COCO	PT. Wahana Interfood Nusantara Tbk.
7	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk
8	DMND	PT. Diamond Food Indonesia Tbk.
9	FOOD	PT. Sentra Food Indonesia Tbk.
10	GOOD	PT. Garudafood Putra Putri Jaya Tbk.
11	HOKI	PT. Buyung Poetra Sembada Tbk.
12	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
13	IKAN	PT. Era Mdaniri Cemerlang Tbk.
14	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.
15	KEJU	PT. Mulia Boga Raya Tbk.
16	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.
17	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.
18	PONI	PT. Pratama Abadi Nusa Industri Tbk.
19	PCAR	PT. Prima Cakrawala Abadi Tbk.
20	PSDN	PT. Prashida Aneka Niaga Tbk.
21	PSGO	PT. Palma Serasih Tbk.
22	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk.
23	SKB	PT. Sekar Bumi Tbk.
24	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.
25	STTP	PT. Sainstar Top Tbk.
26	ULTJ	PT. Utrajaya Milk Industry dan Trading Company Tbk.

(Sumber data : Bursa Efek Indonesia)

3.3.2. Sampel

Menurut Juliandi, Irfan, dan Manurung (2015, hal 51) “Sampel merupakan bagian-bagian yang mewakili populasi”. Teknik sampling yang dipergunakan pada penelitian ini adalah purposive sampling, yaitu menentukan sendiri sampel yang diambil karena ada pertimbangan tertentu sesuai dengan tujuan penelitian. Adapun kriteria yang ditentukan dalam penelitian ini adalah:

- a. Perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015 sampai tahun 2019.
- b. Perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang mempublikasikan laporan keuangannya secara lengkap di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015 sampai tahun 2019.
- c. Perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang memiliki laporan keuangan dengan menggunakan nilai mata uang Rupiah
- d. Perusahaan tidak mengalami kerugian dalam perolehan laba perusahaan.

Dari kriteria pengambilan sampel tersebut maka dapat diambil sampel penelitian ini yakni sebanyak 10 sampel perusahaan manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015 sampai tahun 2019. Sampel terdiri dari perusahaan-perusahaan yang dapat dilihat pada tabel dibawah ini :

Tabel 3.3
Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman

No	Kode	Nama Perusahaan
1	CEKA	PT. Wilmar Cahaya Indonesia Tbk.
2	DLTA	PT. Delta Djakarta Tbk
3	ICBP	PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.
4	INDF	PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.
5	MLBI	PT. Multi Bintang Indonesia Tbk.
6	MYOR	PT. Mayora Indah Tbk.
7	ROTI	PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk.
8	SKLT	PT. Sekar Laut Tbk.
9	STTP	PT. Sainstar Top Tbk.
10	ULTJ	PT. Utrajaya Milk Industry dan Trading Company Tbk.

(Sumber data : Bursa Efek Indonesia)

3.4. Defenisi Operasional Variabel

Didalam penelitian ini, peneliti ingin mengetahui peran *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* terhadap *Firm Value*. Defenisi Operasional variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

Tabel 3.4 Defenisi Operasional

No	Variabel	Defenisi	Pengukuran	Skala
1	<i>Price to Book Value</i> Y	<i>Price to book value</i> adalah diukur dengan rasio pasar terhadap nilai buku (market to book value ratio).	$= \frac{\text{Price per share}}{\text{Book value per share}}$	Rasio
2	<i>Return On Assets</i> X1	<i>Return On Assets</i> (ROA) adalah merupakan pengukuran kemampuan perusahaan secara keseluruhan didalam menghasilkan keuntungan dengan jumlah keseluruhan aktiva yang tersedia di dalam perusahaan.	$= \frac{\text{Earning After Tax (EAT)}}{\text{Assets}}$	Rasio
3	<i>Current Ratio</i> X2	<i>Current Ratio</i> adalah kemampuan suatu perusahaan untuk membayar atau memenuhi kewajiban jangka pendek dengan asset lancar yang dimiliki dalam periode waktu tertentu, yang diamana biasanya dengan periode "satu" tahun.	$= \frac{\text{Curent Assets}}{\text{Current Liabilities}}$	Rasio
4	<i>Debt to Equity Ratio</i> X3	DER berguna untuk dapat mengetahui seberapa besar modal sendiri dapat dijadikan jaminan terhadap total hutang.	$= \frac{\text{Liabilities}}{\text{Equity}}$	Rasio

(Sumber data :Dikelolah oleh peneliti)

3.5. Teknik Pengumpulan Data

Teknik pengumpulan data dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan teknik dokumentasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif yang bersumber dari data skunder yang diperoleh dengan mengambil data-data yang berasal dari dari website publikasi Bursa Efek Indonesia (BEI) yaitu *www.idx.co.id*.

3.6. Teknik Analisis Data

3.6.1. Uji Statistik Deskriptif

Metode yang digunakan oleh peneliti dalam menganalisis data dalam penelitian ini adalah analisis statistik deskriptif. Menurut Sugiyono (2012) analisis deskriptif adalah: “Statistik yang digunakan untuk menganalisis data dengan cara mendeskripsikan atau menggambarkan data yang telah terkumpul sebagaimana adanya tanpa bermaksud membuat kesimpulan yang berlaku untuk umum atau generalisasi”.

Statistik deskriptif adalah statistik yang digunakan untuk memberikan gambaran tentang variable-variabel penelitian yang diteliti. Pada penelitian ini variabel yang digunakan yaitu variabel independen yakni *Return on Asset (ROA)*, dan *Current Ratio (CR)*. Variabel Mediasi yakni dengan *Debt to Equity Ratio (DER)* dan variabel dependen yakni *Firme Size* dengan alat ukur *Price to book value (PBV)*.

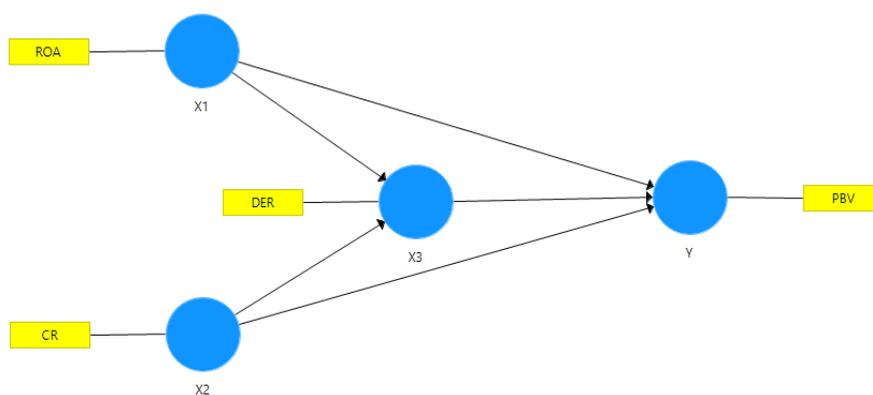
3.6.2. Analisis SEM (Structural Equation Modelling)

Penelitian ini menggunakan metode analisis data dengan menggunakan software SmartPLS 3 yang dijalankan dengan media komputer. PLS (*partial least square*) merupakan analisis persamaan struktural (SEM) berbasis varian yang

secara simultan dapat melakukan pengujian model pengukuran sekaligus pengujian model struktural. Model pengukuran digunakan untuk uji validitas dan reabilitas, sedangkan model struktural digunakan untuk uji kausalitas (pengujian hipotesis dengan model prediksi).

Menurut Ghozali (2015) menjelaskan bahwa “PLS adalah metode analisis yang bersifat soft modelling karena tidak mengasumsikan data harus dengan pengukuran skala tertentu, yang berarti jumlah sampel dapat kecil (dibawah 100 sampel)”. Selain itu SEM mampu menguji penelitian yang kompleks dan banyak variabel secara simultan. SEM dapat menyelesaikan analisis dengan satu kali estimasi dimana yang lain diselesaikan dengan beberapa persamaan regresi. SEM dapat melakukan analisis faktor, regresi dan jalur sekaligus.

Pengujian model struktural dalam PLS dilakukan dengan bantuan software Smart PLS ver. 3 for Windows. Berikut adalah model struktural yang dibentuk dari perumusan masalah:



(Sumber data : SEM-PLS 3, dikelola oleh peneliti)

Gambar 3.1. Model Struktural PLS

Berdasarkan metode PLS (*partial least square*) teknik analisa yang lakukan adalah sebagai berikut :

1. Analisa Outer Model

Analisa outer model ini dilakukan untuk memastikan *measurement* yang digunakan apakah layak untuk dijadikan pengukuran, yang artinya valid dan reliabel.

a. *Convergent validity*

Convergent validity dari model pengukuran dengan refleksif indikator dinilai berdasarkan korelasi antara item score/component score yang dihitung dengan PLS. Ukuran refleksif individual dikatakan tinggi jika berkorelasi lebih dari 0,70 % dengan konstruk yang diukur. Namun menurut Chin (1998) dalam Ghazali dan Latan (2015) untuk penelitian tahap awal dari pengembangan skala pengukuran nilai loading 0,5 sampai 0,6 dianggap cukup memadai.

b. *Discriminant Validity*

Discriminant Validity dari model pengukuran dengan refleksi indikator dinilai berdasarkan Crossloading pengukuran dengan konstruk. Jika korelasi konstruk dengan item pengukuran lebih besar daripada ukuran konstruk lainnya, maka hal tersebut menunjukkan konstruk laten memprediksi ukuran pada blok mereka lebih baik daripada ukuran pada blok lainnya. Metode lain untuk menilai Discriminant Validity adalah membandingkan nilai Root Of Average Variance Extracted (AVE) setiap konstruk dengan korelasi antara konstruk dengan konstruk lainnya dalam model. .Jika nilai AVE setiap konstruk lebih besar daripada nilai korelasi antara konstruk dengan konstruk lainnya dalam model, maka dikatakan

memiliki nilai Discriminant Validity yang baik, Ghazali dan Latan (2015). Berikut ini rumus untuk menghitung AVE :

$$AVE = \frac{\sum \lambda_i^2}{\sum \lambda_i^2 + \sum IV(\epsilon)}$$

Dimana λ , adalah component loading ke indikator ke $\text{var}(\epsilon_i) = 1 - \lambda$. Jika semua indikator di' standanardized, maka ukuran ini sama dengan Average Communalities dalam blok. Ghazali dan Latan (2015) menyatakan bahwa pengukuran ini dapat digunakan untuk mengukur reliabilitas component score variabel laten dan hasilnya lebih konservatif dibanding dengan composite reliability. Direkomendasikan nilai AVE harus lebih besar dari nilai 0,50.

c. *Composite Reliability*

Composite reliability blok indikator yang mengukur suatu konstruk dapat dievaluasi dengan dua macam ukuran yaitu internal consistency menurut Ghazali dan Latan (2015) dengan menggunakan output yang dihasilkan PLS maka Composite reliability dapat dihitung dengan rumus:

$$P_c = \frac{(\sum \lambda_i)^2}{(\sum \lambda_i)^2 + \sum IV(\epsilon)}$$

Dimana A, adalah component loading ke indikator dan $\text{var}(\epsilon_i) = 1 - \lambda$. Dibanding dengan Cronbach Alpha, ukuran ini tidak mengasumsikan tau equivalence antar pengukuran dengan asumsi semua indikator diberi bobot sarna. Sehingga Cronbach Alpha cenderung lower bound estimate reliability, sedangkan pc merupakan closer

approximation dengan asumsi estimate parameter adalah akurat. pc sebagai ukuran internal consistence hanya dapat digunakan untuk kostruk reflektif indikator menurut Ghozali dan Latan (2015)

2. Analisa Inner Model atau Model Struktural

Inner Model atau smodel structural adalah bagian pengujian hipotesis yang digunakan dalam menguji variaebel laten eksogen (independen) terhadap variebel laten eksogen (dependen) apakah mempunyai pengaruh yang substantive. Analisis model struktural ini akan menganalisis hubungan antar variabel yakni variabel bebas dan variabel terikat serta hubungan diantaranya (Juliandi 2018)

a. R-Square

R-Square meruapakan suatu nilai proposi variabel yang dipengaruhi oleh variabel yang mempengaruhinya. Menurut Ghozali dan Latan (2015) R-Square dapat difungsikan sebagai penjelasan pengaruh variaebel latten eksogen tertentu terhadap variabel latten endogen apakah memiliki pengaruh yang substantive didalam penelitian. Dalam penilaian R-Square adalah sebagai berikut :

- 1) Nilai R-square = $> 0,75$ maka model artinya kuat
- 2) Nilai R-Square = $0,50 - 0,74$ maka model artinya moderate
- 3) Nilai R-Square = $0,25 - 0,49$ maka model artinya lemah

b. F-Square

F-Square adalah ukuran yang digunakan untuk menilai dampak relatif dari suatu variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang

di pengaruhi Ghozali dan Latan (2015). Menurut Ghozali dan Latan (2015) Kriteria dalam penilaian F-Square adalah sebagai berikut :

- 1) Nilai f-square = 0,02 – 0,14 artinya memiliki pengaruh yang kecil dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.
- 2) Nilai f-square = 0,15 – 0,34 artinya memiliki pengaruh yang menengah dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.
- 3) Nilai f-square >0,35 artinya memiliki pengaruh yang besar dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.

3. Analisis Efek Mediasi

Ada beberapa jenis sub analisis yang harus di lakukan pada analisis efek mediasi, yaitu sebagai berikut :

a. Dirrect Effect

Analisis dirrect effect bertujuan untuk menguji dan menganalisis hipotesis dari pengaruh langsung dari variabel independen terhadap variabel dependen.

Menurut Juliandi (2018) Kriteria pengukuran dirrect effect antara lain:

- 1) Koefisien jalur, jika nilai koefision jalur adalah positif maka pengaruh suatu variabel terhadap adalah searah, jika nilai suatu variabel yang mempengaruhi meningkat atau naik maka nilai variabel yang dipengaruhi juga meningkat atau naik. jika nilai koefisien jalur adalah negatif maka pengaruh suatu variabel terhadap adalah berlawanan

arah, jika nilai suatu variabel yang mempengaruhi meningkat/naik maka nilai variabel yang dipengaruhi menurun.

- 2) Nilai profitabilitas/Signifikan atau P-value, jika nilai P-value 0,05 maka tidak signifikan.

b. Indirect Effect

Analisis *indirect effect* bertujuan untuk menguji dan menganalisis hipotesis dari pengaruh langsung dari variabel independen terhadap variabel dependen yang dimediasi oleh suatu variabel intervening (Juliandi 2018).

Menurut Juliandi (2018) Kriteria penilaian Indirect Effect adalah:

- 1) Jika nilai $P\text{-values} < 0,05$ maka signifikan yang artinya variabel mediator memediasi pengaruh suatu variabel yang mempengaruhi terhadap suatu variabel yang di pengaruhi. Dengan kata lain pengaruh nya tidak langsung.
- 2) Jika nilai $P\text{-values} > 0,05$ maka tidak signifikan yang artinya variabel mediator tidak memeditasi pengaruh suatu variabel yang mempengaruhi terhadap suatu variabel yang di pengaruhi. Dengan kata lain pengaruh nya adalah langsung.

c. Total effect

Merupakan penjumlahan antara direct effect dan indirect effect (Juliandi 2018).

BAB IV

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1. Hasil Penelitian

Penelitian berikut ini merupakan penelitian yang menggunakan sampel yang terdiri dari perusahaan-perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Dari kriteria penetapan sampel diperoleh jumlah sampel yang digunakan sebanyak 10 perusahaan yang memiliki data lengkap dan akurat. Selanjutnya data akan diproses dan diolah menggunakan program SmartPLS 3.0.

4.1.1. Deskripsi Data

Deskripsi data merupakan cara atau upaya untuk menunjukkan data agar data dapat dipaparkan secara baik dan benar. Deskripsi data terdiri dari penyusunan data dalam bentuk tampilan yang mudah dibaca secara lengkap. Berikut ini merupakan deskripsi data-data yang digunakan didalam penelitian, yakni sebagai berikut :

4.1.1.1. *Firm Value*

Variabel terikat yang digunakan didalam penelitian ini adalah *Firm Value* yang diukur menggunakan rasio *Price to Book Value*. *Price Book to Value* (PBV) adalah merupakan rasio untuk mengukur seberapa besar harga saham yang ada dipasar dibandingkan dengan nilai buku sahamnya. *Price to book value* (PBV) menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham pada suatu perusahaan. Semakin tinggi rasio ini maka semakin tinggi pula nilai perusahaan. Maka dari itu pihak perusahaan harus mencapai *Price to Book Value* yang tinggi agar dapat memakmurkan pemegang sahamnya. Untuk mendapatkan hasil dari

Price Book to Value (PBV) maka harus membagi antara *Price per share* dengan *Book Value per Share*.

Price per share atau Harga saham adalah harga yang telah ditetapkan dari suatu perusahaan kepada pihak lain yang ingin memiliki kepemilikan saham. Dibawah ini adalah data *Price per share* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.1
Tabel *Price per share*

No.	Perusahaan	Price per Share					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	675	1.350	1.290	1.375	1.670	1.272
2	DLTA	5.200	5.000	4.590	5.500	6.800	5.418
3	ICBP	6.738	8.575	8.900	10.450	11.150	9.163
4	INDF	5.175	7.925	7.625	7.450	7.925	7.220
5	MLBI	8.200	11.750	13.675	16.000	15.500	13.025
6	MYOR	1.220	1.645	2.020	2.620	2.050	1.911
7	ROTI	1.265	1.600	1.275	1.200	1.300	1.328
8	SKLT	370	308	1.100	1.500	1.610	978
9	STTP	3.015	3.190	4.360	3.750	4.500	3.763
10	ULTJ	986	1.143	1.295	1.350	1.680	1.291
Rata-Rata		3.284	4.249	4.613	5.120	5.419	4.537

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Price per share* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp 4537. Jika dilihat dari rata-rata harga saham pertahun, terdapat 3 tahun nilai harga saham di atas rata-rata, yakni pada tahun 2017 sebesar Rp 4.613, tahun 2018 sebesar Rp 5.120 dan tahun 2019 sebesar Rp 5.419. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 3 perusahaan yang harga sahamnya diatas rata-rata yakni pada perusahaan DLTA sebesar Rp 5.418, perusahaan INDF sebesar Rp 7.220 dan perusahaan MLBI sebesar Rp 1.302. Hal ini menunjukkan bahwa *Price per share* mengalami penurunan.

Naik dan turunnya *Price per share* (harga saham) bisa disebabkan oleh dua factor, yakni factor internal karena adanya fundamental perusahaan, aksi korporasi perusahaan, ataupun juga bisa karena kinerja perusahaan pada masa yang akan datang. Sedangkan faktor eksternal bisa disebabkan karena kondisi fundamental ekonomi makro, fluktuasi kurs rupiah, kebijakan pemerintah, ataupun juga bisa karena faktor manipulasi pasar.

Book Value per Share merupakan harga riil saham yang dapat dihitung dari pencatatan ekuitas (modal) di dalam laporan keuangan perusahaan pada periode tahun tertentu. Dibawah ini adalah data *Book Value per Share* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.2
Tabel *Book Value per Share*

No.	Perusahaan	Book Value per Share					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.075	1.492	1.518	1.641	1.901	1.526
2	DLTA	1.061	1.264	1.430	1.604	1.516	1.375
3	ICBP	1.405	1.586	1.743	1.947	2.287	1.794
4	INDF	4.911	5.004	5.365	5.685	6.173	5.428
5	MLBI	364	389	505	554	544	471
6	MYOR	5.808	280	329	382	443	1.448
7	ROTI	235	285	456	471	500	389
8	SKLT	220	429	445	491	551	427
9	STTP	770	892	1.057	1.257	1.640	1.123
10	ULTJ	969	121	1.457	1.653	1.958	1.231
Rata-Rata		1.682	1.174	1.430	1.569	1.751	1.521

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Book Value per Share* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp 1.521. Jika dilihat dari rata-rata *Book Value per Share* pertahun, terdapat 3 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2015 sebesar Rp 1.682, tahun 2018 sebesar Rp 1.569 dan tahun 2019 sebesar Rp 1.751. Dan jika dilihat dari data rata-

rata perusahaan terdapat 4 perusahaan yang *Book Value per Share* diatas rata-rata yakni pada perusahaan CEKA sebesar Rp. 1.526, , perusahaan ICBP sebesar Rp 1.794 dan perusahaan INDF sebesar Rp 5.428. Hal ini menunjukkan bahwa *Book Value per Share* mengalami penurunan. Semakin tinggi *Book Value per Share* menandakan akan semakin mahal nilai saham, begitu sebaliknya jika *Book Value per Share* rendah menandakan nilai saham semakin rendah.

Dari hasil harga saham dan *Book Value per Share* telah didapatkan, selanjutnya untuk mendapatkan *Price to Book Value* maka peneliti harus membagi harga saham dengan *Book Value per Share*. Dibawah ini adalah tabel *Price to Book Value* (PBV) pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.3
Tabel *Price to Book Value*

No.	Perusahaan	PBV					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	0,63	0,90	0,85	0,84	0,88	0,82
2	DLTA	4,90	3,95	3,21	3,43	4,49	4,00
3	ICBP	4,80	5,41	5,11	5,37	4,88	5,11
4	INDF	1,05	1,58	1,42	1,31	1,28	1,33
5	MLBI	22,54	30,17	27,06	28,87	28,50	27,43
6	MYOR	0,21	5,87	6,14	6,86	4,63	4,74
7	ROTI	5,39	5,61	2,80	2,55	2,60	3,79
8	SKLT	1,68	0,72	2,47	3,05	2,92	2,17
9	STTP	3,92	3,58	4,12	2,98	2,74	3,47
10	ULTJ	1,02	9,48	0,89	0,82	0,86	2,61
Rata-Rata		4,61	6,73	5,41	5,61	5,38	5,55

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Price to Book Value* (PBV) secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 5,55. Jika dilihat dari rata-rata *Price to Book Value* pertahun, hanya terdapat 2 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni di tahun 2016 sebesar 6,73 dan tahun 2018 sebesar 5,61.

Dan jika dilihat dari rata-rata *Price to Book Value* per perusahaan terdapat 1 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan MLBI sebesar 21,43. Hal ini menandakan adanya penurunan pada *Price to Book Value* karena dari 5 tahun penelitian hanya terdapat 2 tahun nilai *Price to Book Value* diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 1 perusahaan yang memiliki nilai *Price to Book Value* diatas rata-rata. Penurunan ini disebabkan oleh menurunnya harga saham diikuti dengan menurun total modal dan jumlah saham yang beredar.

Penurunan *Price to book value* (PBV) menunjukkan perusahaan belum mampu menjaga dan mengelolah keuangan perusahaan dengan baik demi menciptakan nilai perusahaan dan memakmurkan pemilik dan pemegang saham. *Price to book value* (PBV) menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham pada suatu perusahaan. Semakin tinggi rasio ini berarti pasar percaya akan prospek perusahaan tersebut. Perusahaan yang berjalan dengan baik, umumnya rasio PBV nya mencapai di atas satu, yang menunjukkan bahwa nilai pasar lebih besar dari nilai bukunya.

4.1.1.2. Return On Assets

Salah satu variabel bebas yang dipergunakan didalam penelitian adalah *Return On Assets* (ROA). *Return On Assets* (ROA) merupakan salah satu alat ukur dari rasio Profitabilitas yang diperuntukan agar dapat mengetahui seberapa besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dari dana yang ditanamkan dalam seluruh aktiva untuk kegiatan operasional. Hasil dari perhitungan rasio ini dapat dijadikan sebagai motivasi bagi perusahaan untuk perencanaan laba kedepannya, jika mengalami peningkatan maka manajemen berusaha menjaga bahkan meningkatkan kinerja mereka, sebaliknya jika

mengalami penurunan maka manajemen menyelidiki penyebabnya sehingga hal tersebut tidak terulang lagi. Bagi investor, nilai rasio profitabilitas yang tinggi menjadi daya tarik bagi mereka yang ingin menanamkan sahamnya. Untuk mendapatkan nilai *Return On Assets* (ROA) bisa digunakan rumus yakni *Earning After Tax* dibagi dengan *Assets* atau jika dalam bahasa Indonesia, laba bersih setelah pajak dibagi dengan total aktiva.

Earning After Tax adalah laba bersih setelah pajak yakni penghasilan bersih diperoleh oleh perusahaan selama satu periode setelah dikurangi dengan pajak penghasilan. Dibawah ini adalah data *Earning After Tax* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.4
Tabel *Earning After Tax*

No.	Perusahaan	<i>Earning After Tax</i> (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	167.545	318.559	160.979	92.649	215.459	191.038
2	DLTA	192.045	254.509	279.772	338.129	317.815	276.454
3	ICBP	2.923.148	3.631.301	3.543.173	4.658.781	5.360.029	4.023.286
4	INDF	3.709.501	5.266.906	5.097.264	4.961.851	5.902.729	4.987.650
5	MLBI	496.909	982.129	1.322.067	1.224.807	1.206.059	1.046.394
6	MYOR	1.250.233	1.388.676	1.630.953	1.760.434	2.039.404	1.613.940
7	ROTI	270.538	279.777	135.364	127.171	236.518	209.874
8	SKLT	20.066	20.646	22.970	31.954	44.943	28.116
9	STTP	185.705	174.176	216.024	255.088	482.590	262.717
10	ULTJ	523.100	709.826	711.681	701.601	1.035.865	736.415
	Rata-Rata	973.879	1.302.651	1.312.025	1.415.247	1.684.141	1.337.588

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Earning After Tax* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp 1.337.588. Jika dilihat dari rata-rata *Earning After Tax* pertahun, terdapat 2 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2018 sebesar Rp1.415.247, dan tahun 2019 sebesar Rp 1.684.141. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 2 perusahaan yang *Earning After Tax* diatas rata-rata yakni pada

perusahaan ICBP sebesar Rp 4.023.286, dan perusahaan INDF sebesar Rp 4.987.650. Hal ini menunjukkan bahwa *Earning After Tax* atau laba bersih mengalami penurunan. Perusahaan mengalami Penurunan laba bersih ditahun tersebut disebabkan oleh menurunnya penjualan dan meningkatnya beban perusahaan.

Assets atau aktiva adalah segala kekayaan yang dimiliki oleh suatu perusahaan, yang dimaksud dengan kekayaan ini adalah sumber daya yang dapat berupa benda atau hak yang dikuasai dan yang sebelumnya diperoleh perusahaan melalui transaksi atau kegiatan masa lalu. Dibawah ini adalah data *Assets* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.5
Tabel *Assets*

No.	Perusahaan	Assets (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.485.826	1.425.964	1.392.636	1.168.956	1.393.079	1.373.292
2	DLTA	1.038.321	1.197.796	1.340.842	1.523.517	1.425.983	1.305.292
3	ICBP	26.560.624	28.901.948	31.619.514	34.367.153	38.709.314	32.031.711
4	INDF	91.831.526	82.174.515	88.400.877	96.537.796	96.198.559	91.028.655
5	MLBI	2.100.853	2.275.038	2.510.078	2.889.501	2.896.950	2.534.484
6	MYOR	11.342.715	12.922.421	14.915.849	17.591.706	19.037.918	15.162.122
7	ROTI	2.706.323	2.919.640	4.559.573	4.393.810	4.682.083	3.852.286
8	SKLT	377.110	568.239	636.284	747.293	790.845	623.954
9	STTP	1.919.568	2.337.207	2.342.432	2.631.189	2.881.563	2.422.392
10	ULTJ	3.539.996	4.239.200	5.186.940	5.555.871	6.608.422	5.026.086
Rata-Rata		14.290.286	13.896.197	15.290.503	16.740.679	17.462.472	15.536.027

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Assets* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp15.536.027. Jika dilihat dari rata-rata *Assets* pertahun, terdapat 2 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2018 sebesar Rp16.740.679, dan tahun 2019 sebesar Rp17.462.472. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 2

perusahaan yang *Assets* diatas rata-rata yakni pada perusahaan ICBP sebesar Rp32.031.711, dan perusahaan INDF sebesar Rp91.028.655. Hal ini menunjukkan bahwa adanya penurunan pada *Assets* perusahaan. Penurunan *Assets* atau aktiva dapat memberikan dampak bagi perusahaan yaitu berkurangnya minat kreditur untuk menanamkan modal ke perusahaan karena perusahaan tidak dapat menjamin hutang dengan *Assets*.

Selanjutnya untuk mendapatkan nilai *Price to Book Value* maka harus membagi *Earning After Tax* dengan *Assets*. Dibawah ini adalah tabel *Return On Assets* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.6
Tabel *Return On Assets*

No.	Perusahaan	Return On Assets					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	11,28	22,34	11,56	7,93	15,47	13,71
2	DLTA	18,50	21,25	20,87	22,19	22,29	21,02
3	ICBP	11,01	12,56	11,21	13,56	13,85	12,44
4	INDF	4,04	6,41	5,77	5,14	6,14	5,50
5	MLBI	23,65	43,17	52,67	42,39	41,63	40,70
6	MYOR	11,02	10,75	10,93	10,01	10,71	10,68
7	ROTI	10,00	9,58	2,97	2,89	5,05	6,10
8	SKLT	5,32	3,63	3,61	4,28	5,68	4,50
9	STTP	9,67	7,45	9,22	9,69	16,75	10,56
10	ULTJ	14,78	16,74	13,72	12,63	15,67	14,71
Rata-Rata		11,93	15,39	14,25	13,07	15,32	13,99

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Return On Assets* secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 13,99. Jika dilihat dari rata-rata *Return On Assets* pertahun, terdapat 3 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun 2016 sebesar 15,39, tahun 2017 sebesar 14,25 dan tahun 2019

sebesar 15,32. Dan jika dilihat dari rata-rata *Return On Assets* per perusahaan terdapat 3 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan DLTA sebesar 21,02, MLBI sebesar 40,70, dan ULTJ sebesar 14,71. Hal ini menandakan adanya Penurunan pada *Return On Assets* karena dari 5 tahun penelitian terdapat 3 tahun nilai ROA diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 3 perusahaan yang memiliki nilai ROA diatas rata-rata.

Penurunan *Return On Assets* diduga karena adanya turunnya laba bersih setelah pajak yang diikuti dengan turunnya penjualan dari aset yang dimiliki perusahaan. Dengan Penurunan ROA berarti perusahaan dikatakan belum mampu dalam memperoleh laba. Semakin besar rasio ini maka semakin baik kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang maksimal dengan memanfaatkan modal yang dimiliki. Sebaliknya jika rasio ini rendah menunjukkan rendahnya kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba yang berdampak pada perusahaan itu sendiri.

4.1.1.3. *Current Ratio*

Current Ratio adalah salah satu dari veribel bebas yang ada pada penelitian ini. *Current Ratio* adalah kemampuan suatu perusahaan untuk membayar atau memenuhi kewajiban jangka pendek dengan asset lancar yang dimiliki dalam periode waktu tertentu, yang diamana biasanya dengan periode “satu” tahun. Rumus untuk menghitung *Current Ratio* yakni *Current asset* dibagi dengan *Current Liabilities*.

Current asset atau aktiva lancar adalah uang kas atau aktiva lainnya yang dapat diharapkan untuk dicairkan atau ditukarkan menjadi uang tunai, dijual atau dikonsumsi dalam periode berikutnya paling lama satu tahun atau dalam perputaran

kegiatan perusahaan yang normal. Dibawah ini adalah data *Current Asset* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.7
Tabel *Current Asset*

No.	Perusahaan	Current Asset (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.253.019	1.103.865	988.479	809.166	1.067.652	1.044.436
2	DLTA	902.006	1.048.133	1.206.576	1.384.227	1.292.805	1.166.749
3	ICBP	13.961.500	15.571.362	16.579.331	14.121.568	16.624.925	15.371.737
4	INDF	42.816.745	28.985.443	32.948.131	33.272.618	31.403.445	33.885.276
5	MLBI	709.955	901.258	1.076.845	1.228.961	1.162.802	1.015.964
6	MYOR	7.454.347	8.739.782	10.674.199	12.647.858	12.776.102	10.458.458
7	ROTI	812.990	949.414	2.319.937	1.876.409	1.874.411	1.566.632
8	SKLT	189.758	222.686	267.129	356.735	378.352	282.932
9	STTP	875.469	920.494	940.212	1.250.806	1.165.406	1.030.477
10	ULTJ	2.103.565	2.874.822	3.439.990	2.793.521	3.716.641	2.985.708
Rata-Rata		7.107.935	6.131.726	7.044.083	6.974.187	7.146.254	6.880.837

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Current Asset* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp6.880.837. Jika dilihat dari rata-rata *Current Asset* pertahun, terdapat 4 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2015 sebesar Rp7.107.935 , tahun 2017 sebesar Rp7.044.083, tahun 2018 sebesar Rp6.974.187, dan tahun 2019 sebesar Rp7.146.254. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 3 perusahaan yang *Current Asset* diatas rata-rata yakni pada perusahaan ICBP sebesar Rp15.371.737, perusahaan INDF sebesar Rp Rp91.028.655, dan perusahaan MYOR sebesar Rp10.458.458. Hal ini menunjukkan bahwa adanya peningkatan pada *Current Asset* perusahaan. Peningkatan ini disebabkan oleh meningkatnya penjualan perusahaan yang mengharuskan perusahaan untuk meningkatkan persediaannya di aktiva lancar.

Current Liabilities atau hutang lancar adalah kewajiban keuangan perusahaan yang pelunasannya atau pembayarannya akan dilakukan dalam jangka pendek (satu tahun sejak tanggal neraca) dengan menggunakan aktiva lancar yang dimiliki oleh perusahaan. Dibawah ini adalah data *Current Liabilities* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.8
Tabel *Current Liabilities*

No.	Perusahaan	Current Liabilities (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	816.471	504.208	444.383	158.255	222.440	429.151
2	DLTA	140.419	137.842	139.684	192.299	160.587	154.166
3	ICBP	6.002.344	6.469.785	6.827.588	7.235.398	6.556.359	6.618.295
4	INDF	25.107.538	19.219.441	21.637.763	31.204.102	24.686.862	24.371.141
5	MLBI	1.215.227	1.326.261	1.304.114	1.578.919	1.588.693	1.402.643
6	MYOR	31.514.951	3.884.051	4.473.628	4.764.510	3.726.359	9.672.700
7	ROTI	395.920	320.501	1.027.176	525.422	1.106.938	675.191
8	SKLT	159.132	169.302	211.493	291.349	293.281	224.911
9	STTP	554.491	557.548	358.963	676.673	408.490	511.233
10	ULTJ	561.628	593.526	820.625	635.161	836.314	689.451
	Rata-Rata	6.646.812	3.318.247	3.724.542	4.726.209	3.958.632	4.474.888

(Sumber data :BEI, dikelolah oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Current Liabilities* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp4.474.888. Jika dilihat dari rata-rata *Current Liabilities* pertahun, terdapat 2 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2015 sebesar Rp6.646.812, dan tahun 2019 sebesar Rp4.726.209. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 2 perusahaan yang *Current Liabilities* diatas rata-rata yakni pada perusahaan ICBP sebesar Rp6.618.295, dan perusahaan INDF sebesar Rp Rp24.371.141. Hal ini menunjukkan bahwa adanya penurunan pada *Current Liabilities* perusahaan. Penurunan menunjukkan ditahun tersebut perusahaan mampu membayar hutang lancarnya dengan baik.

Selanjutnya untuk mendapatkan nilai *Current Ratio* maka harus membagi *Current Asset* dengan *Current Liabilities*. Dibawah ini adalah tabel *Current Ratio* pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.9
Tabel *Current Ratio*

No.	Perusahaan	<i>Current Ratio</i>					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,53	2,19	2,22	5,11	4,80	3,17
2	DLTA	6,42	7,60	8,64	7,20	8,05	7,58
3	ICBP	2,33	2,41	2,43	1,95	2,54	2,33
4	INDF	1,71	1,51	1,52	1,07	1,27	1,41
5	MLBI	0,58	0,68	0,83	0,78	0,73	0,72
6	MYOR	0,24	2,25	2,39	2,65	3,43	2,19
7	ROTI	2,05	2,96	2,26	3,57	1,69	2,51
8	SKLT	1,19	1,32	1,26	1,22	1,29	1,26
9	STTP	1,58	1,65	2,62	1,85	2,85	2,11
10	ULTJ	3,75	4,84	4,19	4,40	4,44	4,32
Rata-Rata		2,14	2,74	2,84	2,98	3,11	2,76

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Current Ratio* secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 2,76. Jika dilihat dari rata-rata *Current Ratio* pertahun, terdapat 3 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun 2017 sebesar 2,784, tahun 2018 sebesar 2,98 dan tahun 2019 sebesar 3,11. Dan jika dilihat dari rata-rata *Current Ratio* per perusahaan terdapat 2 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan DLTA sebesar 7,58, dan ULTJ sebesar 4,32. Hal ini menandakan adanya peningkatan pada *Current Ratio* karena dari 5 tahun penelitian terdapat 3 tahun nilai *Current Ratio* diatas rata, dan dari 11 perusahaan terdapat 2 perusahaan yang memiliki nilai *Current Ratio* diatas rata-rata.

Peningkatan *Current Ratio* karena adanya peningkatan aset lancar diikuti dengan penurunan hutang lancar. Tingkat likuiditas yang tinggi memperkecil kegagalan perusahaan dalam memenuhi kewajiban finansial jangka pendek kepada kreditur dan berlaku pula sebaliknya. Tinggi rendahnya rasio ini akan mempengaruhi minat investor untuk menginvestasikan dananya. Makin besar rasio ini maka makin efisien perusahaan dalam mendayagunakan aktiva lancar perusahaan.

4.1.1.4. *Debt to Equity Ratio*

Debt to Equity Ratio dipergunakan untuk dapat menggambarkan total dana yang telah tersedia oleh peminjam dengan perusahaan. DER berguna untuk dapat mengetahui seberapa besar modal sendiri dapat dijadikan jaminan terhadap total hutang. Untuk menghitung *Debt to Equity Ratio* dapat menggunakan rumus *Liabilities* dibagi dengan *Equity*.

Liabilities atau hutang adalah kewajiban yang muncul atas transaksi pembelian barang ataupun jasa secara kredit terhadap pihak luar perusahaan yang harus segera dibayarkan dalam jangka waktu tertentu. Hutang yang dimaksud adalah seluruh hutang baik hutang jangka panjang dan hutang jangka pendek. Dibawah ini adalah data *Liabilities* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.10
Tabel *Liabilities*

No.	Perusahaan	<i>Liabilities</i> (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	845.932	538.044	489.592	192.308	261.784	465.532
2	DLTA	188.700	185.422	196.197	239.353	212.420	204.418
3	ICBP	10.173.713	10.401.125	11.295.184	11.660.003	12.038.210	11.113.647
4	INDF	48.709.933	38.233.092	41.298.111	46.620.996	41.996.071	43.371.641
5	MLBI	1.334.373	1.454.398	1.445.173	1.721.965	1.750.943	1.541.370
6	MYOR	6.148.255	6.657.165	7.561.503	9.049.161	913.978	6.066.012
7	ROTI	1.517.788	1.476.889	1.739.467	1.476.909	1.589.486	1.560.108
8	SKLT	225.066	272.088	328.714	408.057	410.463	328.878
9	STTP	910.758	1.168.695	957.660	984.801	733.556	951.094
10	ULTJ	742.490	749.967	978.185	780.915	953.283	840.968
Rata-Rata		7.079.701	6.113.689	6.628.979	7.313.447	6.086.019	6.644.367

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Liabilities* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp6.644.367. Jika dilihat dari rata-rata *Liabilities* pertahun, terdapat 3 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2015 sebesar Rp7.079.701, tahun 2017 sebesar Rp6.628.979 dan tahun 2018 sebesar Rp7.313.447. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 2 perusahaan yang *Liabilities* diatas rata-rata yakni pada perusahaan ICBP sebesar Rp11.113.647, dan perusahaan INDF sebesar Rp43.371.641. Hal ini menunjukkan bahwa adanya peningkatan pada *Liabilities* perusahaan. Peningkatan menunjukkan perusahaan ketergantungan dengan hutang dari pihak luar atau kreditur untuk mencukupi kebutuhan operasinya.

Equity atau Modal adalah seluruh modal atau kekayaan yang dimiliki oleh perusahaan yang terdiri dari seluruh total aktiva dikurangi dengan total pasiva. Dibawah ini adalah data *Equity* dalam bentuk jutaan rupiah pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.11
Tabel *Equity*

No.	Perusahaan	Ekuiti (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	639.893	887.920	903.044	976.642	1.131.294	907.759
2	DLTA	849.621	1.012.374	1.144.645	1.284.163	1.213.563	1.100.873
3	ICBP	16.386.911	18.500.823	20.324.330	22.707.150	26.671.104	20.918.064
4	INDF	43.121.593	43.941.423	47.102.766	49.916.800	54.202.488	47.657.014
5	MLBI	766.480	820.640	1.064.905	1.167.536	1.146.007	993.114
6	MYOR	5.194.459	6.265.255	7.354.346	8.542.544	9.899.940	7.451.309
7	ROTI	1.188.534	1.442.751	2.820.105	2.916.901	3.092.597	2.292.178
8	SKLT	152.044	296.151	307.569	339.236	380.381	295.076
9	STTP	1.008.809	1.168.512	1.384.772	1.646.387	2.148.007	1.471.297
10	ULTJ	2.797.506	348.233	4.208.755	4.774.956	5.655.139	3.556.918
Rata-Rata		7.210.585	7.468.408	8.661.524	9.427.232	10.554.052	8.664.360

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Equity* secara keseluruhan baik dari data pertahun maupun perperusahaan yakni sebesar Rp8.664.360. Jika dilihat dari rata-rata *Equity* pertahun, terdapat 2 tahun nilai di atas rata-rata, yakni pada tahun 2018 sebesar Rp9.427.232 dan tahun 2019 sebesar Rp10.554.052. Dan jika dilihat dari data rata-rata perperusahaan terdapat 2 perusahaan yang *Equity* diatas rata-rata yakni pada perusahaan ICBP sebesar Rp20.918.064, dan perusahaan INDF sebesar Rp47.657.014 1. Hal ini menunjukkan bahwa adanya penurunan pada *Equity* perusahaan. penurunan *Equity* menunjukkan rendahnya modal yang dimiliki perusahaan dan harus membutuhkan dana dari pihak luar atau kredirur untuk menjalankan operasional perusahaan.

Selanjutnya untuk mendapatkan nilai *Debt to Equity Ratio* maka harus membagi *Equity* dengan *Liabilities*. Dibawah ini adalah tabel *Debt to Equity Ratio* (DER) pada perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 yaitu sebagai berikut :

Tabel 4.12
Tabel *Debt to Equity Ratio*

No.	Perusahaan	<i>Debt to Equity Ratio</i>					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,32	0,61	0,54	0,20	0,23	0,58
2	DLTA	0,22	0,18	0,17	0,19	0,18	0,19
3	ICBP	0,62	0,56	0,56	0,51	0,45	0,54
4	INDF	1,13	0,87	0,88	0,93	0,77	0,92
5	MLBI	1,74	1,77	1,36	1,47	1,53	1,57
6	MYOR	1,18	1,06	1,03	1,06	0,09	0,89
7	ROTI	1,28	1,02	0,62	0,51	0,51	0,79
8	SKLT	1,48	0,92	1,07	1,20	1,08	1,15
9	STTP	0,90	1,00	0,69	0,60	0,34	0,71
10	ULTJ	0,27	2,15	0,23	0,16	0,17	0,60
Rata-Rata		1,01	1,02	0,71	0,68	0,54	0,79

(Sumber data :BEI, dikelola oleh peneliti)

Berdasarkan tabel di atas dapat dilihat bahwa rata-rata *Debt to Equity Ratio* (DER) secara keseluruhan pertahun dan per perusahaan yaitu sebesar 0,72. Jika dilihat dari rata-rata *Debt to Equity Ratio* pertahun, terdapat 2 tahun dengan nilai diatas rata-rata yakni tahun tahun 2015 sebesar 1,01, dan tahun 2016 sebesar 1,02. Dan jika dilihat dari rata-rata *Debt to Equity Ratio* per perusahaan terdapat 5 perusahaan dengan nilai diatas rata-rata yakni perusahaan INDF sebesar 0,92, MLBI sebesar 1,57, MYOR sebesar 0,89, ROTI sebesar 0,79, dan SKLT sebesar 1,15. Hal ini menandakan adanya penurunan pada *Debt to Equity Ratio* karena dari 5 tahun penelitian terdapat hanya 2 tahun nilai *Debt to Equity Ratio* diatas rata, dan dari 10 perusahaan terdapat 5 perusahaan yang memiliki nilai *Debt to Equity Ratio* diatas rata-rata. Yang menunjukkan bahwa rendahnya penggunaan hutang oleh pemilik modal sendiri, yang artinya semakin rendah beban perusahaan terhadap kreditor, dan disebabkan menurunnya perbandingan total utang yang diikuti dengan kenaikan total modal.

Apabila *Debt to Equity Ratio* mengalami kenaikan maka semakin beresiko keuangan perusahaan tersebut karena perusahaan semakin bergantung pada pihak luar atau kreditur dan perusahaan akan mengalami kesulitan dalam meningkatkan laba perusahaan, karena perusahaan berkewajiban untuk membayar utang yang dimiliki perusahaan dengan menggunakan modal yang ada diperusahaan. Sebaliknya jika rasio ini rendah menunjukkan perusahaan mampu dalam membayar kembali utang yang ada dan memperkecil resiko pada perusahaan dan tentunya meningkatkan nilai perusahaan.

4.2. Analisis Data

Analisis data dalam penelitian ini termasuk pada analisis jalur. Teknik analisis data menggunakan aplikasi SMART-PLS. Adapun tahapan dan langkah-langkahnya adalah sebagai berikut :

4.2.1. Analisa Outer Model

Analisa outer model ini dilakukan untuk memastikan *measurement* yang digunakan apakah layak untuk dijadikan pengukuran, yang artinya valid dan reliabel. Berikut ini adalah hasil dari uji outer loading dari setiap variabel yakni sebagai berikut :

a. *Convergent validity*

Convergent validity dari model pengukuran dengan refleksif indikator dinilai berdasarkan korelasi antara item score/component score yang dihitung dengan PLS. Suatu indikator pada sebuah penelitian bisa memenuhi syarat dalam uji *Convergent validity* dan bisa dikategorikan baik apabila nilai *Outer Loading* $> 0,7$. Berikut dibawah ini adalah nilai *Outer Loading* dari masing-masing variabel penelitian :

	X1	X2	X3	Y
ROA	1.000			
CR		1.000		
DER			1.000	
PBV				1.000

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.1 Outer Loading

Dapat dilihat dari gambar 4.1 bahwa nilai *outer loading* dari indikator *Return On Assets* (ROA) sebesar 1,000, *Current Ratio* (CR) sebesar 1,000, *Debt to Equity Ratio* (DER) sebesar 1,000, dan *Price to Book Value* sebesar 1,000. Hal ini menunjukkan bahwa indikator bisa dikatakan layak atau valid untuk digunakan didalam penelitian dan dapat dianalisis lebih lanjut, sebab semua indikator memenuhi kriteria nilai *outer loading* $> 0,7$.

b. Discriminant Validity

Discriminant Validity dari model pengukuran dengan refleksi indikator dinilai berdasarkan *Cross loading* pengukuran dengan indikator. Jika korelasi indikator dengan variabel harus lebih besar dari pada nilai korelasi antara indikator dengan variabel lainnya. Berikut dibawah ini adalah nilai *Cross loading* dari masing-masing indikator dengan variabelnya :

$\hat{}$	X1	X2	X3	Y
CR	0.060	1.000	-0.632	-0.282
DER	0.235	-0.632	1.000	0.562
PBV	0.845	-0.282	0.562	1.000
ROA	1.000	0.060	0.235	0.845

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.2 Cross Loading

Berdasarkan data gambar di atas, dilihat bahwa dari semua indikator memiliki nilai korelasi yang lebih besar dengan variabelnya daripada nilai korelasi indikator dengan variabel lainnya. Hal ini menunjukkan bahwa tidak ada permasalahan pada *Discriminant Validity*, yang berarti bahwa variabel yang di uji dengan *Cross loading* telah memenuhi syarat dari *Discriminant Validity*.

Metode lain untuk menilai *Discriminant Validity* adalah membandingkan nilai *Root Of Average Variance Extracted (AVE)* setiap konstruk dengan korelasi antara konstruk dengan konstruk lainnya dalam model. Ghazali (2015) menyatakan bahwa pengukuran ini dapat digunakan untuk mengukur reliabilitas component score variabel laten dan hasilnya lebih konservatif dibandingkan dengan composite reliability. Direkomendasikan nilai AVE harus $> 0,50$. Berikut dibawah ini adalah nilai AVE dari masing-masing variabel pada penelitian ini :

	Average Variance Extracted (AVE)
X1	1.000
X2	1.000
X3	1.000
Y	1.000

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.3 Average Variance Extracted (AVE)

Berdasarkan data gambar di atas, dilihat bahwa nilai AVE dari semua variabel yakni sebesar 1,000 yang menunjukkan berada di atas nilai standart AVE yaitu $> 0,5$. Hal ini menunjukkan bahwa setiap variabel memiliki indikator yang lebih baik dan layak untuk dilanjutkan kedalam pengujian selanjutnya didalam penelitian.

c. *Composite Reliability*

Composite reliability blok indikator yang mengukur suatu konstruk dapat dievaluasi dengan dua macam ukuran yaitu internal consistency menurut Ghozali dan Latan (2015). *Composite reliability* adalah uji terhadap reliabilitas suatu variabel apakah indikator dari satu variabel realiter atau dapat dipercaya. Standar ukuran yang harus dicapai dalam nilai *Composite reliability* yakni $> 0,7$. Berikut dibawah ini adalah nilai *Composite reliability* dari masing-masing variabel pada penelitian ini :

	Composite Reliability
X1	1.000
X2	1.000
X3	1.000
Y	1.000

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.4 *Composite reliability*

Berdasarkan data gambar di atas, dilihat bahwa nilai *Composite reliability* dari masing-masing variabel yaitu sebesar 1,000 yang berarti diatas standar yakni $> 0,7$. Hal ini menunjukkan bahwa variabel yang telah diuji reliabel dan dapat dilakukan pengujian ke tahap selanjutnya.

4.2.2. Analisa Inner Model atau Model Struktural

Inner Model atau smodel structural adalah bagian pengujian hipotesis yang digunakan dalam menguji variabel laten eksogen (independen) terhadap variabel laten eksogen (dependen) apakah mempunyai pengaruh yang substantive.

a. *R-Square*

R-Square merupakan suatu nilai proposi variabel yang dipengaruhi oleh variabel yang mempengaruhinya. Menurut Ghazali dan Latan (2015) R-Square dapat difungsikan sebagai penjelasan pengaruh variabel laten eksogen tertentu terhadap variabel laten endogen apakah memiliki pengaruh yang substantive didalam penelitian. Menurut Ghazali dan Latan (2015) kriteria penilaian R-Square yaitu dibawah ini sebagai berikut :

- 3) Nilai R-square = > 0,75 maka model artinya kuat
- 4) Nilai R-Square = 0,50 – 0,74 maka model artinya moderate

Nilai R-Square = 0,25 – 0,49 maka model artinya lemah

	R Square	R Square Adjusted
X3	0.475	0.452
Y	0.865	0.857

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.5 R-Square

Dari gambar diatas maka dapat disimpulkan untuk pengujian nilai *R-Square* yakni sebagai berikut :

1. *R-Square Adjusted* dengan model jalur 1 = 0,452 yang dimana artinya kemampuan X1 yakni *Return On Assets* dan X2 yakni *Current Ratio* dalam menjelaskan Variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio* sebesar 45,2% yang berarti tergolong dalam kategori lemah.
2. *R-Square Adjusted* dengan model jalur 2 = 0,857 yang dimana artinya kemampuan X1 yakni *Return On Assets* dan X2 yakni *Current Ratio*

dalam menjelaskan Variabel Y yakni *Price to Book Value* sebesar 85,7% yang berarti tergolong dalam kategori kuat.

b. *F-Square*

F-Square adalah ukuran yang digunakan untuk menilai dampak relatif dari suatu variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang di pengaruhi Ghozali dan Latan (2015). Menurut Ghozali dan Latan (2015) Kriteria dalam penilaian *F-Square* adalah sebagai berikut :

- 1) Nilai *f-square* = 0,02 – 0,14 artinya memiliki pengaruh yang kecil dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.
- 2) Nilai *f-square* = 0,15 – 0,34 artinya memiliki pengaruh yang menengah dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.
- 3) Nilai *f-square* >0,35 artinya memiliki pengaruh yang besar dari variabel yang mempengaruhi terhadap variabel yang dipengaruhi.

	X1	X2	X3	Y
X1			0.142	4.018
X2			0.798	0.094
X3				0.309
Y				

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.6 *F-Square*

Dari gambar diatas maka dapat disimpulkan untuk pengujian nilai *F-Square* yakni sebagai berikut :

1. Variabel X1 yakni *Return On Assets* memberikan dampak yang kecil yaitu sebesar 0,142 terhadap variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio*.

2. Variabel X2 yakni *Current Ratio* memberikan dampak yang besar yaitu sebesar 0,789 terhadap variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio*.
3. Variabel X1 yakni *Return On Assets* memberikan dampak yang besar yaitu sebesar 4,018 terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*.
4. Variabel X2 yakni *Current Ratio* memberikan dampak yang kecil yaitu sebesar 0,094 terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*.
5. Variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio*.memberikan dampak yang sedang yaitu sebesar 0,309 terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*.

4.2.3. Analisis Efek Mediasi

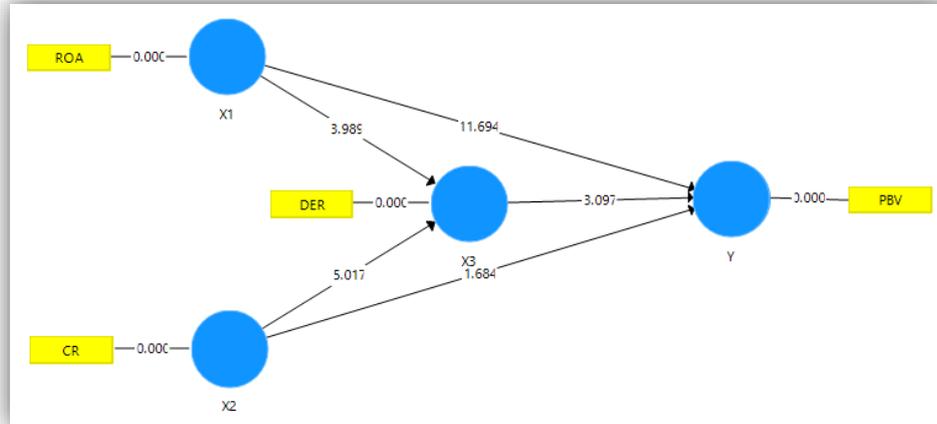
Ada beberapa jenis sub analisis yang harus di lakukan pada analisis efek mediasi, yaitu sebagai berikut :

a. *Dirrect Effect*

Analisis *dirrect effect* bertujuan untuk menguji dan menganalisis hipotesis dari pengaruh langsung dari variabel independen terhadap variabel dependen Menurut Juliandi (2018) Kriteria pengukuran *dirrect effect* antara lain:

- 1) Koefisien jalur, jika nilai koefision jalur adalah positif maka pengaruh suatu variabel terhadap adalah searah, jika nilai suatu variabel yang mempengaruhi meningkat atau naik maka nilai variabel yang dipengaruhi juga meningkat atau naik. jika nilai koefisien jalur adalah negatif maka pengaruh suatu variabel terhadap adalah berlawanan arah, jika nilai suatu variabel yang mempengaruhi meningkat/naik maka nilai variabel yang dipengaruhi menurun.
- 2) Hubungan antara variabel memiliki nilai P-value $< 0,05$ atau T-Statistic $> 1,96$ maka hubungan variabel tersebut adalah signifikan. Begitu juga

sebaliknya jika nilai P-Value $> 0,05$ atau T-Statistic $< 1,96$ maka hubungan antara variabel adalah tidak signifikan.



Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)
Gambar 4.7 Efek Mediasi

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3	0.274	3.989	0.000
X1 -> Y	0.787	11.694	0.000
X2 -> X3	-0.649	5.017	0.000
X2 -> Y	-0.151	1.684	0.093
X3 -> Y	0.281	3.097	0.002

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)
Gambar 4.8 Path Coefficients

Dari gambar diatas maka dapat disimpulkan untuk pengujian *dirrect effect* yakni sebagai berikut :

1. Hubungan variabel X1 yakni *Return On Assets* terhadap variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio*, memiliki nilai *original sample* yakni sebesar 0,274 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut positif atau searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $3,989 > 1,96$ dan P-Value sebesar 0,000

$< 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 1 diterima.

2. Hubungan Variabel X2 yakni *Current Ratio* terhadap variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio*, memiliki nilai *original sample* yakni sebesar $-0,649$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut negatif atau tidak searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $5,017 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 2 diterima.
3. Hubungan variabel X1 yakni *Return On Assets* terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*, memiliki nilai *original sample* yakni sebesar $0,787$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut positif atau searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $11,694 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 3 diterima.
4. Hubungan Variabel X2 yakni *Current Ratio* terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*, memiliki nilai *original sample* yakni sebesar $-0,151$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut negatif atau tidak searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $1,684 < 1,96$ dan P-Value sebesar $0,093$

$> 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tidak signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Price to Book Value*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 4 ditolak.

5. Hubungan variabel X3 yakni *Debt to Equity Ratio* terhadap variabel Y yakni *Price to Book Value*, memiliki nilai *original sample* yakni sebesar 0,281 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut positif atau searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $3,087 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,002 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 5 diterima.

b. *Indirect Effect*

Analisis *indirect effect* bertujuan untuk menguji dan menganalisis hipotesis dari pengaruh langsung dari variabel independen terhadap variabel dependen yang dimediasi oleh suatu variabel intervening (Juliandi 2018).

Menurut Juliandi (2018) kriteria penilaian *Indirect Effect* adalah sebagai berikut :

1. *Specific Indirect Effect*, jika nilai *original sample* adalah positif, maka hubungan antara variabel eksogen terhadap variabel endogen yang dimediasi oleh variabel intervening adalah searah. Sehingga dapat disimpulkan jika nilai suatu variabel eksogen meningkat maka nilai variabel endogen yang dimediasi oleh variabel intervening juga akan meningkat, begitu juga sebaliknya. Akan tetapi, jika nilai *original sample* adalah

negative, maka hubungan antara variabel eksogen terhadap variabel endogen yang dimediasi oleh variabel interverning adalah berlawanan arah. Sehingga dapat disimpulkan jika nilai suatu variabel eksogen meningkat maka nilai variabel endogen yang dimediasi oleh variabel interverning akan menurun atau berlawanan arah dengan variabel eksogen.

2. Hubungan antara variabel memiliki nilai P-value $< 0,05$ atau T-Statistic $> 1,96$ maka hubungan variabel tersebut adalah signifikan. Begitu juga sebaliknya jika nilai P-Value $> 0,05$ atau T-Statistic $< 1,96$ maka hubungan antara variabel adalah tidak signifikan.

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3 -> Y	0.077	2.603	0.010
X2 -> X3 -> Y	-0.182	2.228	0.026

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS3 (2021)

Gambar 4.9 Specific Indirriect Effect

Dari gambar diatas maka dapat disimpulkan untuk pengujian *Specific indirrect effect* yakni sebagai berikut :

1. Hubungan variabel eksogen X1 yakni *Return On Assets* terhadap variabel endogen Y yakni *Price to Book Value* melalui variabel intervening X3 yakni *Debt to Equity Ratio* memiliki nilai *original sample* yakni sebesar 0,077 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut positif atau searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar 2,603 $> 1,96$ dan P-Value sebesar 0,010 $< 0,05$ yang yang menunjukkan hubungan antara variabel eksogen terhadap endogen dimediasi oleh variebel intervening adalah signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi *Return On Assets*

berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 6 diterima.

2. Hubungan variabel eksogen X2 yakni *Current Ratio* terhadap variabel endogen Y yakni *Price to Book Value* melalui variabel intervening X3 yakni *Debt to Equity Ratio* memiliki nilai *original sample* yakni sebesar $-0,182$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut negatif atau tidak searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $2,228 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,026 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antara variabel eksogen terhadap endogen dimediasi oleh variabel intervening adalah signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi *Current Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*. Dengan demikian dapat tarik kesimpulan bahwa Hipotesis 7 diterima.

c. Total effect

Merupakan penjumlahan antara *direct effect* dan *indirect effect* Juliandi (2018). Pengaruh total merupakan penjumlahan antara pengaruh langsung (*direct effect*) dengan pengaruh tidak langsung (*Indirect Effect*). Untuk melakukan uji *total effect* harus melihat kriteria pengujian yang hampir sama dengan *direct effect* maupun *indirect effect*. Berikut dibawah ini adalah nilai *total effect* yakni sebagai berikut:

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3	0.274	3.989	0.000
X1 -> Y	0.864	14.821	0.000
X2 -> X3	-0.649	5.017	0.000
X2 -> Y	-0.333	4.195	0.000
X3 -> Y	0.281	3.097	0.002

Sumber : Hasil pengolahan SmartPLS 3 (2021)

Gambar 4.10 Total Effect

Dari gambar diatas maka dapat disimpulkan untuk pengujian *Total Effect* yakni sebagai berikut :

1. Dapat dilihat nilai *total effect* dari penjumlahan *dirrect effect* dengan *indirect effect* pada variabel eksogen X1 yaitu *Return On Asset* terhadap variabel endogen X3 yaitu *Debt to Equity Ratio* adalah sebesar 0,274 yang artinya positif atau searah. Selanjutnya hasil T-Statistic $3,989 > 1,96$ atau P-Values $0,000 < 0,05$ yang berarti signifikan.
2. Dapat dilihat nilai *total effect* dari penjumlahan *dirrect effect* dengan *indirect effect* pada variabel eksogen X2 yaitu *Current Ratio* terhadap variabel endogen X3 yaitu *Debt to Equity Ratio* adalah sebesar -0,649 yang artinya negatif atau tidak searah. Selanjutnya hasil T-Statistic $5,017 > 1,96$ atau P-Values $0,000 < 0,05$ yang berarti signifikan.
3. Dapat dilihat nilai *total effect* dari penjumlahan *dirrect effect* dengan *indirect effect* pada variabel eksogen X1 yaitu *Return On Asset* terhadap variabel endogen Y yaitu *Price to Book Value* adalah sebesar 0,864 yang artinya positif atau searah. Selanjutnya hasil T-Statistic $14,921 > 1,96$ atau P-Values $0,000 < 0,05$ yang berarti signifikan.

4. Dapat dilihat nilai *total effect* dari penjumlahan *dirrect effect* dengan *indirect effect* pada variabel eksogen X2 yaitu *Current Ratio* terhadap variabel endogen Y yaitu *Price to Book Value* adalah sebesar -0,333 yang artinya negatif atau tidak searah. Selanjutnya hasil T-Statistic $4,195 > 1,96$ atau P-Values $0,000 < 0,05$ yang berarti signifikan.
5. Dapat dilihat nilai *total effect* dari penjumlahan *dirrect effect* dengan *indirect effect* pada variabel eksogen Y1 yaitu *Debt to Equity Ratio* terhadap variabel endogen Y2 yaitu *Price to Book Value* adalah sebesar 0,281 yang artinya positif atau searah. Selanjutnya hasil T-Statistic $3,097 > 1,96$ atau P-Values $0,002 < 0,05$ yang berarti signifikan

4.3. Pembahasan

1. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio*

Berdasarkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh langsung (*dirrect effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample* yakni sebesar 0,274 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut searah atau positif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $3,989 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,003 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio*.

Hasil *original sample* yang positif antara *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio*, yang artinya dengan adanya kenaikan per 1% pada *Return On Assets* maka akan dapat meningkatkan *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,274%.

Return On Asset merupakan salah satu rasio profitabilitas yang menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dengan menggunakan asset yang dimiliki. *Return On Asset* berpengaruh positif terhadap *Debt to Equity Ratio*, yang berarti bahwa pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman, semakin tinggi *Return On Asset* maka *Debt to Equity Ratio* juga meningkat. Hal ini menunjukkan bahwa dengan *Return On Asset* yang meningkat perusahaan berani untuk melakukan peminjaman kepada pihak kreditur yang dimana dana tersebut diperuntukan untuk memenuhi kegiatan operasional perusahaan. Besar dana yang dibutuhkan operasional dimungkinkan karena perusahaan sedang melakukan ekspansi yakni memperluas dan memperbesar bisnisnya, hal ini terbukti dan dapat dilihat dari tabel 4.5 bahwa tingginya nilai total asset yang dimiliki perusahaan. Ekspansi diharapkan akan dapat meningkatkan penjualan perusahaan dan tentunya bisa lebih meningkatkan laba yang dihasilkan oleh perusahaan dimasa yang akan datang.

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Astuty (2012), dengan judul penelitian yakni Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia serta penelitian yang dilakukan oleh Watung, Saerang, dan Tasik (2016) dengan judul penelitian Pengaruh Rasio Likuiditas, Aktivitas, Profitabilitas, dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia. Dengan hasil penelitian yakni *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio*.

2. Pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio*

Berdasarkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh langsung (*direct effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample* yakni sebesar -0,649 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut tidak searah atau negatif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $5,017 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Debt to Equity Ratio*.

Hasil *original sample* yang negatif antara *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio*, yang artinya dengan adanya kenaikan per 1% pada *Current Ratio* maka akan dapat menurunkan *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,649%.

Current Ratio berpengaruh negatif terhadap *Debt to Equity Ratio*, hal ini menunjukkan bahwa pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman, semakin rendah *Current Ratio* maka *Debt to Equity Ratio* semakin meningkat. Perusahaan yang mempunyai nilai likuiditas atau *Current Ratio* yang rendah maka cenderung akan memiliki menggunakan dana dari luar untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Hal ini disebabkan karena perusahaan dalam keadaan tidak likuid, artinya belum mampu melunasi hutang yang akan segera jatuh tempo dengan aktiva lancarnya. Hal ini terbukti dan dapat dilihat dari nilai *Current Ratio* rendah pada lima tahun terakhir. Dengan *Current Ratio* yang rendah menunjukkan perusahaan belum memenuhi hutang lancar dan akan memicu tingginya penggunaan total hutang dan berakibat *Debt to Equity Ratio* yang akan meningkat.

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Astuti (2015) dengan judul penelitian Pengaruh Profitabilitas, Size, Growth Opportunity, Likuiditas Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Bank, serta penelitian yang dilakukan oleh Eviani (2015) dengan judul penelitian Pengaruh Struktur Aktiva, Pertumbuhan Penjualan, Dividend Payout Ratio, Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal. Dengan hasil penelitian yakni ada pengaruh yang signifikan dan negatif antara likuiditas (*Current Ratio*) terhadap struktur modal (*Debt to Equity Ratio*).

3. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value*

Berdasarkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh langsung (*direct effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample* yakni sebesar 0,787 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut searah atau positif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $11,694 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,000 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Return On Assets* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*.

Hasil *original sample* yang positif antara *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value*, yang artinya dengan adanya kenaikan per 1% pada *Return On Assets* maka akan dapat meningkatkan *Price to Book Value* sebesar 0,787%.

Return On Asset berpengaruh Positif terhadap *Price to Book Value*, yang berarti bahwa pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman, semakin tinggi *Return On Asset* maka *Price to Book Value* juga akan meningkat. *Return On Asset* merupakan gambaran dari tingkat keuntungan bersih yang didapatkan dari asset

yang dimiliki perusahaan. Semakin tinggi tingkat *Return On Asset* menandakan keuntungan bersih yang diperoleh perusahaan juga tinggi, yang menandakan prospek perusahaan dalam keadaan meningkat. Hal ini akan memicu para investor untuk lebih dapat meningkatkan permintaan saham, karena perusahaan yang dapat menghasilkan laba bersih yang tinggi akan menghasilkan keuntungan para investor yang juga akan tinggi. Permintaan saham yang tinggi akan dapat berdampak baik untuk nilai perusahaan (*Price to Book Value*) yang juga akan meningkat.

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Manoppo dan Arie (2016) dengan judul penelitian yakni Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014 serta penelitian yang dilakukan oleh Chen dan Chen (2011) dengan judul penelitian yaitu The influence of profitability on firm value with capital structure as the mediator dan firm size dan industry as moderators. Dengan hasil penelitian yaitu Profitabilitas (*Return On Asset*) memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

4. Pengaruh *Curent Ratio* terhadap *Price to Book Value*

Berdasarkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Current Ratio* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh langsung (*dirrect effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample* yakni sebesar -0,151 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut tidak searah atau negatif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $1,684 < 1,96$ dan P-Value sebesar $0,093 > 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel tidak signifikan. Hal ini dapat

disimpulkan bahwa *Current Ratio* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Price to Book Value*.

Hasil *original sample* yang negatif antara *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value*, yang artinya dengan adanya kenaikan per 1% pada *Current Ratio* maka akan dapat menurunkan *Price to Book Value* sebesar 0,151%.

Hasil yang tidak signifikan menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi hutang lancar yang segera jatuh tempo dengan asset lancar tidak cukup (*Current Ratio*) untuk mempengaruhi nilai perusahaan (*Price to Book Value*). Hal ini disebabkan karena para investor yang ingin melakukan investasi pada perusahaan tidak mempertimbangan faktor *Current Ratio* yang dimiliki perusahaan. *Current Ratio* adalah rasio yang menghitung kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban lancarnya. Tingginya *Current Ratio* bisa dimungkinkan karena banyaknya nilai persediaan ataupun piutang perusahaan hal ini dapat dilihat dari tabel 4.7 bahwasanya asset lancar yang dimiliki perusahaan yang mengalami peningkatan dari 5 tahun terakhir. Inilah yang menyebabkan para investor tidak terlalu memperhatikan likuiditas perusahaan dalam melakukan investasi dan tidak dapat mempengaruhi nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Annisa and Chabachib (2017) dengan judul penelitian yakni Analisis Pengaruh *Current Ratio* (CR), *Debt To Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA) Terhadap *Price To Book Value* (PBV), Dengan *Dividend Payout Ratio* Sebagai Variabel Intervening, serta penelitian yang dilakukan oleh Misran (2017) dengan judul penelitian yaitu Analisis Pengaruh *Der Cr Dan Tato* Terhadap *Pbv* Dengan *Roa* Sebagai Variabel Intervening. Dan dengan hasil penelitiannya yaitu Likuiditas

(*Current Ratio*) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

5. Pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value*

Berdasarkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh langsung (*direct effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample* yakni sebesar 0,281 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut searah atau positif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $3,097 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,002 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antar variabel signifikan. Hal ini dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*.

Hasil *original sample* yang positif antara *Debt to Equity Ratio* terhadap *Price to Book Value*, yang artinya dengan adanya kenaikan per 1% pada *Debt to Equity Ratio* maka akan dapat meningkatkan *Price to Book Value* sebesar 0,281%.

Debt to Equity Ratio berpengaruh Positif terhadap *Price to Book Value*, yang berarti bahwa pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman, semakin tinggi *Debt to Equity Ratio* maka *Price to Book Value* juga akan meningkat. *Debt to Equity Ratio* adalah salah satu kebijakan perusahaan dalam mengelola pendanaan dengan hutang. Dengan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*) hal ini menandakan perusahaan mampu mengelola pendanaan yang berupa hutang dengan efektif dan efisien. Pendanaan berupa hutang dipergunakan untuk perusahaan melakukan peningkatan operasionalnya, yang terbukti dari jumlah aset lancar yang meningkat pada 5 tahun

terakhir. Asset lancar yang meningkat dikarenakan adanya persediaan tinggi, hal ini peruntukan agar perusahaan dapat menjualkan produknya lebih produktif yang diharapkan akan dapat memperoleh laba tinggi pula. Pada umumnya harga saham akan dapat mengalami peningkatan jika laba yang dihasilkan perusahaan tinggi, dan dapat berdampak baik bagi perusahaan yaitu peningkatan pada nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Hermuningsih (2013) dengan judul penelitian yakni Pengaruh Profitabilitas, Growth Opportunity, Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Publik di Indonesia, serta penelitian yang dilakukan oleh Antwi et al. (2012) dengan judul penelitian yaitu Capital Structure and Firm Value : Empirical Evidence from Ghana. Dan hasil penelitiannya yaitu Struktur Modal (*Debt to Equity Ratio*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Nilai Perusahaan (*Price to Book Value*).

6. Pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to book value* dimediasi *Debt to Equity Ratio*

Dari hasil uji pengaruh (*direct effect*) yaitu hubungan dari variabel X1 (*Return On Assets*) dengan variabel Y2 (*Price to Book Value*), menunjukkan hasil uji yaitu *Return On Asset* berpengaruh Positif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*.

Sedangkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* dimediasi *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh tidak langsung (*indirect effect*) menunjukkan bahwa nilai

original sample yakni sebesar 0,077 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut searah atau positif. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $2,603 > 1,96$ dan P-Value sebesar $0,010 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antara variabel eksogen terhadap endogen dimediasi oleh variabel intervening adalah signifikan.

Dari hasil perbandingan antara pengaruh langsung (*dirrect effect*) dengan pengaruh tidak langsung (*indirrect effect*) dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi antara pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value*.

Perusahaan yang memiliki profitabilitas (*Return On Assets*) yang tinggi akan menunjukkan perusahaan tersebut mempunyai kinerja keuangan yang baik dimana mampu menghasilkan laba bersih atas asset yang meningkat. Pada umumnya *Return On Assets* berpengaruh positif terhadap *Price to Book Value* dimana laba bersih yang dihasilkan perusahaan meningkat akan dapat mempengaruhi nilai perusahaan yang juga akan meningkat. Namun dengan adanya *Debt to Equity Ratio* perusahaan lebih dapat memaksimalkan laba dan nilai perusahaan.

Return On Assets yang tinggi digunakan untuk perusahaan untuk dapat meyakinkan pihak eksternal guna mendapatkan pendanaan (hutang), yang dimana dana tersebut akan digunakan untuk membiayai kegiatan operasional. Operasional yang meningkat dikarenakan perusahaan sedang melakukan ekspansi demi memperluas usahanya, yang diharapkan akan dapat lebih meningkatkan omset penjualan perusahaan dan laba yang dihasilkan juga meningkat. Nilai perusahaan sangat dipengaruhi oleh laba yang dihasilkan perusahaan, sebab para investor akan

lebih menyukai dengan laba yang terus meningkat, karena keuntungan yang mereka dapat juga akan meningkat.

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Anjarwati, Chabachib, dan P (2015) dengan judul penelitian yaitu pengaruh profitabilitas, size, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan manufaktur di Indonesia dengan struktur modal sebagai variabel intervening, serta penelitian yang dilakukan oleh Putra dan Sedana (2019) dengan judul *Capital Structure as A Mediation Variable: Profitability dan Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange*. Dan hasil penelitian menunjukkan Struktur Modal (*Debt to Equity Ratio*) mampu memediasi pengaruh Profitabilitas terhadap nilai Perusahaan (*Price to Book Value*).

7. Pengaruh *Curent Ratio* terhadap *Price to book value* dimediasi *Debt to Equity Ratio*

Dari hasil uji pengaruh (*dirrect effect*) yaitu hubungan dari variabel X2 (*Curent Ratio*) dengan variabel Y2 (*Price to Book Value*), menunjukkan hasil uji yaitu *Curent Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Price to Book Value*.

Sedangkan hasil penelitian yang telah didapat mengenai pengaruh *Current Ra* terhadap *Price to Book Value* dimediasi *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI periode 2015-2019, hasil uji pengaruh tidak langsung (*indirrect effect*) menunjukkan bahwa nilai *original sample sample* yakni sebesar -0,182 yang menunjukkan hubungan antar variabel tersebut tidak searah. Selanjutnya nilai T-Statistik sebesar $2,228 > 1,96$ dan P-

Value sebesar $0,026 < 0,05$ yang menunjukkan hubungan antara variabel eksogen terhadap endogen dimediasi oleh variabel intervening adalah signifikan.

Dari hasil perbandingan antara pengaruh langsung (*direct effect*) dengan pengaruh tidak langsung (*indirect effect*) dapat disimpulkan bahwa *Debt to Equity Ratio* dapat memediasi antara pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value*.

Pada umumnya likuiditas (*Current Ratio*) merupakan alat ukur untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek, dimana dapat meningkatkan nilai perusahaan jika nilai utang sedikit. Tetapi jika nilai likuiditas tinggi menunjukkan banyaknya dana perusahaan yang menganggur dan akibatnya dapat mengurangi kemampuan perusahaan dalam meyakinkan pihak eksternal untuk memberikan dana (hutang) kepada perusahaan. Dana tersebut dimaksudkan untuk membiayai kegiatan operasional yang diharapkan dapat meningkatkan penjualan dan laba perusahaan. Tetapi hal tersebut dimungkinkan tidak terlaksana karena perusahaan tidak bisa meyakinkan pihak eksternal untuk mendapatkan dana (hutang) dan akan menyebabkan laba yang juga akan menurun. Dengan laba yang kurang maksimal tentunya akan menurunkan keinginan para investor untuk menanamkan saham pada perusahaan, dan akan mengakibatkan turunnya nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

Hasil penelitian ini searah dengan hasil penelitian yang telah dilakukan oleh Adam, Taufik, dan Hamarzonndana (2018) dengan judul penelitian yakni *The Effect Of Profitability, Size Dan Liquidity, To The Value Of The Company With The Capital Structure As Intervening Variables Empirical*, serta penelitian yang dilakukan oleh Putra dan Sedana (2019) dengan judul yaitu *Capital Structure as A*

Mediation Variable: Profitability dan Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange. Dan hasil penelitian menunjukkan Struktur modal (*Debt to Equity Ratio*) dapat memediasi pengaruh likuiditas (*Current Ratio*) terhadap nilai perusahaan (*Price to Book Value*).

BAB V

PENUTUP

5.1. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis data penelitian dan pembahasan yang telah dikemukakan sebelumnya maka dapat diambil kesimpulan dari penelitian mengenai peran *Debt to Equity Ratio* Memediasi Pengaruh *Return On Assets* dan *Current Ratio* Terhadap *Firm Value* Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019 dengan 10 sampel perusahaan yaitu sebagai berikut :

1. Adanya pengaruh *Return On Assets* terhadap *Debt to Equity Ratio* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
2. Adanya pengaruh *Current Ratio Debt to Equity Ratio* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
3. Adanya pengaruh *Return On Assets Price to Book Value* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
4. Tidak adanya pengaruh *Current Ratio Price to Book Value* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
5. Adanya pengaruh *Debt to Equity Ratio Price to Book Value* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

6. *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Return On Assets* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.
7. *Debt to Equity Ratio* memediasi pengaruh *Current Ratio* terhadap *Price to Book Value* pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019.

5.2. Saran

Berdasarkan hasil kesimpulan yang telah diuraikan diatas maka saran-saran yang dapat diberikan penulis untuk selanjutnya adalah :

1. Diharapkan perusahaan dapat lebih meningkatkan laba bersih yang dihasilkan atas asset perusahaan (*Return On Assets*), hal ini diperuntukan agar perusahaan dapat meningkatkan harga saham dan lebih meyakinkan para investor agar dapat menanamkan dananya diperusahaan, yang selanjutnya akan meningkatkan nilai perusahaan.
2. Diharapkan perusahaan dapat lebih mengelola tingkat likuiditas (*Current Ratio*) perusahaan. *Current Ratio* yang terlalu tinggi akan menandakan banyaknya dana yang menganggur, jika terlalu rendah juga akan menandakan perusahaan kurang mampu dalam melunasi hutang lancarnya. Maka semakin baik perusahaan dalam mengelola likuiditasnya maka akan berdampak baik untuk nilai perusahaan.
3. Diharapkan perusahaan dapat lebih mengontrol dan mengelola sumber pendanaan dari hutang atas modal perusahaan (*Debt to Equity Ratio*) dengan efektif dan efisien. Sebab dengan adanya pendanaan dari hutang perusahaan dapat menghasilkan penjualan yang dihasilkan dari kegiatan operasional

lebih meningkat, dan menghasilkan laba lebih maksimal. Semakin baik perusahaan dalam mengelolah sumber pendaannya maka akan berdampak baik untuk investor memberikan kepercayaan terhadap perusahaan, dan tentunya dapat meningkatkan nilai perusahaan.

4. Diharapkan perusahaan dapat lebih melakukan upaya manajemen perusahaan yang lebih baik untuk mencapai kinerja keuangan yang maksimal. Perusahaan juga harus dapat menjaga kestabilan biaya yang harus dibayarkan oleh investor dan bisa meningkatkan keuntungannya agar terjalin kerjasama secara berkelanjutan.
5. Diharapkan perusahaan dapat lebih memperhatikan kinerja keuangan dimiliki berdasarkan rasio-rasio keuangan baik dari rasio profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, dan aktivitas. Hal ini diperuntukkan agar perusahaan dapat memperoleh kinerja keuangan secara maksimal dan dapat mensejahterakan para pemegang saham.
6. Bagi setiap investor yang ingin menanamkan modalnya pada suatu perusahaan sebaiknya selalu mempertimbangkan data atau informasi mengenai perusahaan. Investor harus memperhatikan dari segi rasio-rasio yang dimiliki perusahaan seperti rasio, *Return On Assets*, *Current Ratio Debt to Equity Ratio*, *Firm Value* dan rasio lainnya sebagai salah satu pertimbangan untuk dasar pengambilan keputusan untuk menanamkan modal pada perusahaan Manufaktur sub sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
7. Bagi peneliti selanjutnya yang ingin meneliti dengan judul yang sama diharapkan agar dapat menambahkan variabel dan bisa untuk mencoba

menggunakan variabel lain selain dari variabel yang diteliti saat ini. Penelitian ini terbatas pada periode penelitian yaitu dari tahun 2015 s/d 2019, maka dari itu sebaiknya menambahkan periode penelitian atau menggunakan sample perusahaan yang lain agar bisa mendapatkan hasil informasi yang lebih baik dan akurat.

DAFTAR PUSTAKA

- Adam, Mohamad, H Taufik, and Hamarzonanda. 2018. "The Effect Of Profitability, Size Dan Liquidity, To The Value Of The Company With The Capital Structure As Intervening Variables Empirical." *Sriwijaya University*.
- Anjarwati, Kenti, Mochammad Chabachib, and Irene Rini Demi P. 2015. "Pengaruh Profitabilitas, Size, Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur Di Indonesia Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening." *Diponegoro Journal Of Finance*.
- Annisa, Rizka, and Mochammad Chabachib. 2017. "Analisis Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA) Terhadap Price To Book Value (PBV), Dengan Dividend Payout Ratio Sebagai Variabel Intervening (Studi Kasus Pada Perusahaan Industri Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI P)." *Diponegoro Journal of Management* 6(1): 1–15.
- Antwi, Samuel et al. 2012. "Capital Structure and Firm Value : Empirical Evidence from Ghana." *International Journal of Business dan Social Science* 3(22): 103–11.
- Anwar, Mokhamad. 2019. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Prenadamedia Group.
- Astuti, Rita Puji. 2015. "Pengaruh Profitabilitas , Size , Growth Opportunity , Likuiditas Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Bank." *Jurnal Akuntansi*: 1–19.
- Astuty, Widia. 2012. "Pengaruh Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Stuktur Modal Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Manajemen & Bisnis* 08(02): 227–46.
- Brigham, Eugene F, and Joel F Houston. 2014. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Chang, Xin et al. 2010. "Corporate Environmental Liabilities and Capital Structure *." : 1–44.
- Chen, Li-Ju, and Shun-Yu Chen. 2011. "The Influence of Profitability on Firm Value with Capital Structure as the Mediator and Firm Size and Industry as Moderators." *Investment Management dan Financial Innovations* 8(3): 121–29.
- Dewi, Nilawati, Rita Andini, and Edi Budi Santoso. 2018. "Pengaruh Likuiditas Dan Pengaruh Likuiditas Dan Pertumbuhan Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Variabel Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening." *Jurnal of Accounting*: 1–19.

- Eviani, Anantia Dewi. 2015. "Pengaruh Struktur Aktiva, Pertumbuhan Penjualan, Dividend Payout Ratio, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal." 11(2): 194–202.
- Fahmi, Irham. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabet.
- Ghozali, Imam, and Hengky Latan. 2015. *Partial Least Squares Konsep Teknik Dan Aplikasi Dengan Program Smart PLS 3.0*. Semarang: Universitas Diponegoro Semarang.
- Gultom, Dedek Kurniawan. 2014. "Pengaruh Likuiditas Dan Struktur Modal Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Plastik Dam Kemasan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Manajemen Dan Bisnis* 14(2): 9.
- Hani, Syafrida. 2013. *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. Medan: Umsu Press.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2013. *Analisis Kritis Atas Laporan Keuangan*. 12th ed. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Hermuningsih, Sri. 2013. "Pengaruh Profitabilitas , Growth Opportunity , Struktur Modal Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Publik Di Indonesia." *Lecturer at Economic Department*.
- Hery. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo.
- Husna, Suad, and Emy Pudjiastuti. 2015. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. 6th ed. Yogyakarta: UPP STIM YPKN.
- Jufrizen, J, and Muhammad Fadli Nasution. 2016. "Pengaruh Return On Assets, Total Assets TurnOver, Dan Inventory TurnOver Terhadap Debt To Assets To Ratio Pada Perusahaan Jasa Sub Sektor Perdagangan Besar Barang Produksi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis* 16(1): 45–70.
- Juliandi, Azuar. 2018. *Struktural Equation Model Partial Least Square (SEM-PLS)*. Juliandi, Azuar, Irfan, and Saprinal Manurung. 2015. *Metode Penelitian Bisnis*. II. Medan: Umsu Press.
- Juliantika, Ni Luh Ayu Amanda Mas, and Made Rusmala Dewi Dewi. 2016. "Pengaruh Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Likuiditas, Dan Risiko Bisnis Terhadap Struktur Modal Pada Perusahaan Property Dan Realestate." *E-Jurnal Manajemen Unud* 5(7): 251028.
- Jumingan. 2014. *Anlisa Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Bumi Aksara.
- Kasmir. 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Kencana.
- . 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

- Manoppo, Heven, and Fitty Valdi Arie. 2016. "Pengaruh Struktur Modal, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2014." *Jurnal EMBA* 4(2): 485–97. capital structure, company size, profitability, company's value.
- Margaretha, Farah. 2011. *Manajemen Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Marlina, Dewi, and Nurmala Sari Eka. 2016. "Pengaruh Rasio Profitabilitas Dan Leverage Terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Di Bei)." *Jurnal Riset Akuntansi & Bisnis* 9(1): 80–105.
- Misran, Medy. 2017. "Analisis Pengaruh Der Cr Dan Tato Terhadap Pbv Dengan Roa Sebagai Variabel Intervening." *Diponegoro Journal Of Management* 6(1): 1–13.
- Murhadi, Werner R. 2013. *Analisis Laporan Keuangan Proyeksi Dan Evaluasi Saham*. Jakarta: Salemba Empat.
- Musabbihan, Nelly Agustina, and Ni Ketut Purnawati. 2018. "Pengaruh Profitabilitas Dan Kebijakan Dividen Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Pemediasi." *E-Jurnal Manajemen Unud* 7(4): 1979–2009.
- Nofrita, Ria. 2013. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Deviden Sebagai Variabel Intervening." *Jurnal Universitas Negeri Padang*.
- Nurwani. 2019. "Pengaruh Pertumbuhan Penjualan Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas Perusahaan Dagang Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Pendidikan Akuntansi* 1(1).
- Nuswandari, Cahyani, Sunarto Sunarto, and Afifatul Jannah. 2019. "Corporate Social Responsibility Moderated the Effect of Liquidity and Profitability on the Firm Value." *Atlantid Press* 86(Icobame 2018): 87–90.
- Pratiwi, Ni Putu Yuni, Fridayana Yudiaatmaja, and I Wayan Suwendra. 2016. "Pengaruh Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan." *e-Journal Bisma Universitas Pendidikan Ganesha* 4(1).
- Putra, A A Ngurah, Dharma Adi, and Putu Vivi Lestari. 2016. "Pengaruh Kebijakan Dividen, Likuiditas, Profitabilitas Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan." *Jurnal Manajemen Unud* 5(7): 4044–70.
- Putra, I Gede Wibawa Reska, and Ida Bagus Panji Sedana. 2019. "Capital Structure as A Mediation Variable : Profitability and Liquidity on Company Value in Real Estate Companies in Indonesia Stock Exchange." *International Research Journal of Management* 6(4): 62–72.

- Rafique, Mahira. 2012. "Effect of Profitability & Financial Leverage on Capital Structure: A Case of Pakistan's Automobile Industry." *SSRN Electronic Journal* 1(4): 50–58.
- Rambe, Muis Fauzi, Gunawan, Ade, Julita, Parlindungan, Roni, dan Gultom, Dedek Kurniawan. 2015. *Manajemen Keuangan*. Medan: Citapustaka Media.
- Rambe, Muis Fauzi. 2013. "Pengaruh Struktur Modal, Dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di Indonesia." *Jurnal Manajemen dan Bisnis* 13(01): 85–97.
- Rinnaya, I. S, R Andini, and A Oemar. 2016. "Pengaruh Profitabilitas, Rasio Aktivitas, Keputusan Pendanaan Keputusan Investasi Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2010 – 2014)." *Journal of Accounting* 2(2).
- Riyanto, Bambang. 2011. *Dasar-Dasar Pembelian Perusahaan*. 4th ed. Yogyakarta: BPFE.
- Rudianto. 2013. *Akuntansi Manajemen*. Jakarta: Erlangga.
- Sari, Aliftia Nawang, and Hening Widi Oetomo. 2016. "Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Aset, Dan Profitabilitas Terhadap Struktur Modal Perusahaan Farmasi." *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 5(April): 1–16. <https://ejournal.stiesia.ac.id/jirm/article/view/1541>.
- Sartono, Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori Dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE.
- Sawir. 2014. *Analisis Kinerja Keuangan Dan Perencanaan Keuangan Perusahaan*. 5th ed. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Sitanggang. 2012. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: Mitra Wacana Media.
- Sudana, I Made. 2015. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori Dan Praktik*. Jakarta: Erlangga.
- Sugiyono. 2012. *Statistika Untuk Penelitian*. Cetakan ke. Bandung: ALFABETA.
- Sunyoto, Danang. 2013. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan Perusahaan*. 1st ed. Jakarta: CAPS (Center of Academic Publishing Service).
- Thaib, Ilham, and Acong Dewantoro. 2017. "Pengaruh Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening (Studi Pada Perusahaan Transportasi Laut Di Bursa Efek Indonesia)." *Jurnal Riset Perbankan Manajemen dan Akuntansi* 1(1).

- Watung, Abraham Kelli Sion, Ivonne S. Saerang, and Hizkia H. D. Tasik. 2016. "Pengaruh Rasio Likuiditas, Aktivitas, Profitabilitas, Dan Struktur Aktiva Terhadap Struktur Modal Industri Barang Konsumsi Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal EMBA* 4(2): 726–37.
- Wijaya, Bayu irfandi, and Panji I.B Sedana. 2015. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan (Kebijakan Dividen Dan Kesempatan Investasi Sebagai Variabel Mediasi)." 4(12): 4477–4500.
- Wijaya, Ida Bagus Nyoman Puja, and Ni Ketut Purnawati. 2012. "Pengaruh Likuiditas Dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan Dimoderasi Oleh Kebijakan Dividen." *Jurnal Ekonomi dan Bisnis* (1): 3768–80.
- Yudiana, Fetria Eka. 2013. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Medan: Ombak.

LAMPIRAN

**Tabulasi data Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman
periode 2015-2019 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

No.	Perusahaan	Price per Share					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	675	1.350	1.290	1.375	1.670	1.272
2	DLTA	5.200	5.000	4.590	5.500	6.800	5.418
3	ICBP	6.738	8.575	8.900	10.450	11.150	9.163
4	INDF	5.175	7.925	7.625	7.450	7.925	7.220
5	MLBI	8.200	11.750	13.675	16.000	15.500	13.025
6	MYOR	1.220	1.645	2.020	2.620	2.050	1.911
7	ROTI	1.265	1.600	1.275	1.200	1.300	1.328
8	SKLT	370	308	1.100	1.500	1.610	978
9	STTP	3.015	3.190	4.360	3.750	4.500	3.763
10	ULTJ	986	1.143	1.295	1.350	1.680	1.291
Rata-Rata		3.284	4.249	4.613	5.120	5.419	4.537

No.	Perusahaan	Book Value per Share					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.075	1.492	1.518	1.641	1.901	1.526
2	DLTA	1.061	1.264	1.430	1.604	1.516	1.375
3	ICBP	1.405	1.586	1.743	1.947	2.287	1.794
4	INDF	4.911	5.004	5.365	5.685	6.173	5.428
5	MLBI	364	389	505	554	544	471
6	MYOR	5.808	280	329	382	443	1.448
7	ROTI	235	285	456	471	500	389
8	SKLT	220	429	445	491	551	427
9	STTP	770	892	1.057	1.257	1.640	1.123
10	ULTJ	969	121	1.457	1.653	1.958	1.231
Rata-Rata		1.682	1.174	1.430	1.569	1.751	1.521

No.	Perusahaan	PBV					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	0,63	0,90	0,85	0,84	0,88	0,82
2	DLTA	4,90	3,95	3,21	3,43	4,49	4,00
3	ICBP	4,80	5,41	5,11	5,37	4,88	5,11
4	INDF	1,05	1,58	1,42	1,31	1,28	1,33
5	MLBI	22,54	30,17	27,06	28,87	28,50	27,43
6	MYOR	0,21	5,87	6,14	6,86	4,63	4,74
7	ROTI	5,39	5,61	2,80	2,55	2,60	3,79
8	SKLT	1,68	0,72	2,47	3,05	2,92	2,17
9	STTP	3,92	3,58	4,12	2,98	2,74	3,47
10	ULTJ	1,02	9,48	0,89	0,82	0,86	2,61
Rata-Rata		4,61	6,73	5,41	5,61	5,38	5,55

No.	Perusahaan	Earning After Tax (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	167.545	318.559	160.979	92.649	215.459	191.038
2	DLTA	192.045	254.509	279.772	338.129	317.815	276.454
3	ICBP	2.923.148	3.631.301	3.543.173	4.658.781	5.360.029	4.023.286
4	INDF	3.709.501	5.266.906	5.097.264	4.961.851	5.902.729	4.987.650
5	MLBI	496.909	982.129	1.322.067	1.224.807	1.206.059	1.046.394
6	MYOR	1.250.233	1.388.676	1.630.953	1.760.434	2.039.404	1.613.940
7	ROTI	270.538	279.777	135.364	127.171	236.518	209.874
8	SKLT	20.066	20.646	22.970	31.954	44.943	28.116
9	STTP	185.705	174.176	216.024	255.088	482.590	262.717
10	ULTJ	523.100	709.826	711.681	701.601	1.035.865	736.415
Rata-Rata		973.879	1.302.651	1.312.025	1.415.247	1.684.141	1.337.588

No.	Perusahaan	Assets (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.485.826	1.425.964	1.392.636	1.168.956	1.393.079	1.373.292
2	DLTA	1.038.321	1.197.796	1.340.842	1.523.517	1.425.983	1.305.292
3	ICBP	26.560.624	28.901.948	31.619.514	34.367.153	38.709.314	32.031.711
4	INDF	91.831.526	82.174.515	88.400.877	96.537.796	96.198.559	91.028.655
5	MLBI	2.100.853	2.275.038	2.510.078	2.889.501	2.896.950	2.534.484
6	MYOR	11.342.715	12.922.421	14.915.849	17.591.706	19.037.918	15.162.122
7	ROTI	2.706.323	2.919.640	4.559.573	4.393.810	4.682.083	3.852.286
8	SKLT	377.110	568.239	636.284	747.293	790.845	623.954
9	STTP	1.919.568	2.337.207	2.342.432	2.631.189	2.881.563	2.422.392
10	ULTJ	3.539.996	4.239.200	5.186.940	5.555.871	6.608.422	5.026.086
Rata-Rata		14.290.286	13.896.197	15.290.503	16.740.679	17.462.472	15.536.027

No.	Perusahaan	Return On Assets					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	11,28	22,34	11,56	7,93	15,47	13,71
2	DLTA	18,50	21,25	20,87	22,19	22,29	21,02
3	ICBP	11,01	12,56	11,21	13,56	13,85	12,44
4	INDF	4,04	6,41	5,77	5,14	6,14	5,50
5	MLBI	23,65	43,17	52,67	42,39	41,63	40,70
6	MYOR	11,02	10,75	10,93	10,01	10,71	10,68
7	ROTI	10,00	9,58	2,97	2,89	5,05	6,10
8	SKLT	5,32	3,63	3,61	4,28	5,68	4,50
9	STTP	9,67	7,45	9,22	9,69	16,75	10,56
10	ULTJ	14,78	16,74	13,72	12,63	15,67	14,71
Rata-Rata		11,93	15,39	14,25	13,07	15,32	13,99

No.	Perusahaan	Current Asset (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1.253.019	1.103.865	988.479	809.166	1.067.652	1.044.436
2	DLTA	902.006	1.048.133	1.206.576	1.384.227	1.292.805	1.166.749
3	ICBP	13.961.500	15.571.362	16.579.331	14.121.568	16.624.925	15.371.737
4	INDF	42.816.745	28.985.443	32.948.131	33.272.618	31.403.445	33.885.276
5	MLBI	709.955	901.258	1.076.845	1.228.961	1.162.802	1.015.964
6	MYOR	7.454.347	8.739.782	10.674.199	12.647.858	12.776.102	10.458.458
7	ROTI	812.990	949.414	2.319.937	1.876.409	1.874.411	1.566.632
8	SKLT	189.758	222.686	267.129	356.735	378.352	282.932
9	STTP	875.469	920.494	940.212	1.250.806	1.165.406	1.030.477
10	ULTJ	2.103.565	2.874.822	3.439.990	2.793.521	3.716.641	2.985.708
Rata-Rata		7.107.935	6.131.726	7.044.083	6.974.187	7.146.254	6.880.837

No.	Perusahaan	Current Liabilities (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	816.471	504.208	444.383	158.255	222.440	429.151
2	DLTA	140.419	137.842	139.684	192.299	160.587	154.166
3	ICBP	6.002.344	6.469.785	6.827.588	7.235.398	6.556.359	6.618.295
4	INDF	25.107.538	19.219.441	21.637.763	31.204.102	24.686.862	24.371.141
5	MLBI	1.215.227	1.326.261	1.304.114	1.578.919	1.588.693	1.402.643
6	MYOR	31.514.951	3.884.051	4.473.628	4.764.510	3.726.359	9.672.700
7	ROTI	395.920	320.501	1.027.176	525.422	1.106.938	675.191
8	SKLT	159.132	169.302	211.493	291.349	293.281	224.911
9	STTP	554.491	557.548	358.963	676.673	408.490	511.233
10	ULTJ	561.628	593.526	820.625	635.161	836.314	689.451
Rata-Rata		6.646.812	3.318.247	3.724.542	4.726.209	3.958.632	4.474.888

No.	Perusahaan	Current Ratio					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,53	2,19	2,22	5,11	4,80	3,17
2	DLTA	6,42	7,60	8,64	7,20	8,05	7,58
3	ICBP	2,33	2,41	2,43	1,95	2,54	2,33
4	INDF	1,71	1,51	1,52	1,07	1,27	1,41
5	MLBI	0,58	0,68	0,83	0,78	0,73	0,72
6	MYOR	0,24	2,25	2,39	2,65	3,43	2,19
7	ROTI	2,05	2,96	2,26	3,57	1,69	2,51
8	SKLT	1,19	1,32	1,26	1,22	1,29	1,26
9	STTP	1,58	1,65	2,62	1,85	2,85	2,11
10	ULTJ	3,75	4,84	4,19	4,40	4,44	4,32
Rata-Rata		2,14	2,74	2,84	2,98	3,11	2,76

No.	Perusahaan	Liabilities (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	845.932	538.044	489.592	192.308	261.784	465.532
2	DLTA	188.700	185.422	196.197	239.353	212.420	204.418
3	ICBP	10.173.713	10.401.125	11.295.184	11.660.003	12.038.210	11.113.647
4	INDF	48.709.933	38.233.092	41.298.111	46.620.996	41.996.071	43.371.641
5	MLBI	1.334.373	1.454.398	1.445.173	1.721.965	1.750.943	1.541.370
6	MYOR	6.148.255	6.657.165	7.561.503	9.049.161	913.978	6.066.012
7	ROTI	1.517.788	1.476.889	1.739.467	1.476.909	1.589.486	1.560.108
8	SKLT	225.066	272.088	328.714	408.057	410.463	328.878
9	STTP	910.758	1.168.695	957.660	984.801	733.556	951.094
10	ULTJ	742.490	749.967	978.185	780.915	953.283	840.968
Rata-Rata		7.079.701	6.113.689	6.628.979	7.313.447	6.086.019	6.644.367

No.	Perusahaan	Ekuiti (dalam Jutaan Rupiah)					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	639.893	887.920	903.044	976.642	1.131.294	907.759
2	DLTA	849.621	1.012.374	1.144.645	1.284.163	1.213.563	1.100.873
3	ICBP	16.386.911	18.500.823	20.324.330	22.707.150	26.671.104	20.918.064
4	INDF	43.121.593	43.941.423	47.102.766	49.916.800	54.202.488	47.657.014
5	MLBI	766.480	820.640	1.064.905	1.167.536	1.146.007	993.114
6	MYOR	5.194.459	6.265.255	7.354.346	8.542.544	9.899.940	7.451.309
7	ROTI	1.188.534	1.442.751	2.820.105	2.916.901	3.092.597	2.292.178
8	SKLT	152.044	296.151	307.569	339.236	380.381	295.076
9	STTP	1.008.809	1.168.512	1.384.772	1.646.387	2.148.007	1.471.297
10	ULTJ	2.797.506	348.233	4.208.755	4.774.956	5.655.139	3.556.918
Rata-Rata		7.210.585	7.468.408	8.661.524	9.427.232	10.554.052	8.664.360

No.	Perusahaan	Debt to Equity Ratio					Rata-Rata
		2015	2016	2017	2018	2019	
1	CEKA	1,32	0,61	0,54	0,20	0,23	0,58
2	DLTA	0,22	0,18	0,17	0,19	0,18	0,19
3	ICBP	0,62	0,56	0,56	0,51	0,45	0,54
4	INDF	1,13	0,87	0,88	0,93	0,77	0,92
5	MLBI	1,74	1,77	1,36	1,47	1,53	1,57
6	MYOR	1,18	1,06	1,03	1,06	0,09	0,89
7	ROTI	1,28	1,02	0,62	0,51	0,51	0,79
8	SKLT	1,48	0,92	1,07	1,20	1,08	1,15
9	STTP	0,90	1,00	0,69	0,60	0,34	0,71
10	ULTJ	0,27	2,15	0,23	0,16	0,17	0,60
Rata-Rata		1,01	1,02	0,71	0,68	0,54	0,79

Outer Loading

	X1	X2	X3	Y
ROA	1.000			
CR		1.000		
DER			1.000	
PBV				1.000

Cross Loading

	X1	X2	X3	Y
CR	0.060	1.000	-0.632	-0.282
DER	0.235	-0.632	1.000	0.562
PBV	0.845	-0.282	0.562	1.000
ROA	1.000	0.060	0.235	0.845

Average Variance Extracted (AVE)

	Average Variance Extracted (AVE)
X1	1.000
X2	1.000
X3	1.000
Y	1.000

Composite reliability

	Composite Reliability
X1	1.000
X2	1.000
X3	1.000
Y	1.000

R-Square

	R Square	R Square Adjusted
X3	0.475	0.452
Y	0.865	0.857

F-Square

	X1	X2	X3	Y
X1			0.142	4.018
X2			0.798	0.094
X3				0.309
Y				

Path Coefficients

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3	0.274	3.989	0.000
X1 -> Y	0.787	11.694	0.000
X2 -> X3	-0.649	5.017	0.000
X2 -> Y	-0.151	1.684	0.093
X3 -> Y	0.281	3.097	0.002

Specific Indirect Effect

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3 -> Y	0.077	2.603	0.010
X2 -> X3 -> Y	-0.182	2.228	0.026

Total Effect

	Original Sample (O)	T Statistics (O/STDEV)	P Values
X1 -> X3	0.274	3.989	0.000
X1 -> Y	0.864	14.821	0.000
X2 -> X3	-0.649	5.017	0.000
X2 -> Y	-0.333	4.195	0.000
X3 -> Y	0.281	3.097	0.002

DAFTAR RIWAYAT HIDUP**Data Pribadi**

1. Nama : **SUTRIONO, S.M., M.M**
2. Tempat Tanggal Lahir : Sei Kasih, 08 Februari 1996
3. Jenis Kelamin : Laki-laki
4. Agama : Islam
5. Kewarganegaraan : Indonesia
6. Alamat : Jl. Rawa Cangkuk III No. 40 Kel. Tegal Sari
Mandala 3, Kec. Medan Denai, Medan
Kota,
Sumatera Utara
7. No. Hp : 082277231024
8. Email : sutriyono940@gmail.com

Keluarga

1. Ayah : Suwandi
2. Ibu : Sumarni

Pendidikan

1. SD 180316 Selat Besar
2. SMP N 2 Bila Hilir
3. SMK N 1 Pangkatan
4. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Manajemen UMSU
5. Pascasarjana Magister Manajemen UMSU

LAPORAN KEUANGAN PERUSAHAAN SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN PERIODE 2015-2019

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2015
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

31 Desember/December 31				
	2015	Catatan/ Notes	2014	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan bank	10.820.166.513	2b,2r,4,32	27.712.622.461	<i>Cash on hand and in banks</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Pihak ketiga	89.004.428.852	2d,2r,5,32	116.929.790.792	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	171.188.910.213	2c,2d,2r,12a,32	198.120.534.425	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Pihak ketiga	15.642.366	2r,6,32	174.162.534	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	960.981.121	2c,2r,12b,32	13.653.633	<i>Related parties</i>
Persediaan	424.593.167.957	2e,7	475.991.159.222	<i>Inventories</i>
Pinjaman kepada pihak berelasi	237.095.000.000	2c,2r,12d,32	-	<i>Loan to a related party</i>
Uang muka pembelian	52.691.194.628	8	47.146.723.945	<i>Advance for purchases</i>
Pajak dibayar di muka	263.362.072.178	2m,16a	183.852.933.139	<i>Prepaid taxes</i>
Aset lancar lainnya	3.287.510.517	2f,9	3.379.791.047	<i>Other current assets</i>
Jumlah aset lancar	<u>1.253.019.074.345</u>		<u>1.053.321.371.198</u>	<i>Total current assets</i>
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Estimasi tagihan pajak	9.504.248.879	2m,16a	7.920.100.143	<i>Estimated claims for refundable tax</i>
Aset tetap, setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp178.473.645.540 (2014: Rp158.358.575.225)	221.003.080.305	2g,11	221.559.766.343	<i>Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp178,473,645,540 (2014: Rp158,358,575,225)</i>
Aset tidak lancar lainnya	2.299.806.486	2r,10,12c,32	1.348.799.657	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah aset tidak lancar	<u>232.807.135.670</u>		<u>230.828.666.143</u>	<i>Total non-current assets</i>
JUMLAH ASET	<u>1.485.826.210.015</u>		<u>1.284.150.037.341</u>	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2015
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2015
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/December 31			
	2015	Catatan/ Notes	2014	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	26.442.405.284	2r,13,32	28.595.858.613	Third parties
Pihak berelasi	59.482.001.635	2c,2r,12e,32	72.629.469.662	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	17.989.684.467	2r,14,32	23.010.340.812	Third parties
Pihak berelasi	3.061.803.462	2c,2r,12f,32	6.567.951.498	Related parties
Uang muka penjualan	6.981.982.939	15	9.875.545.917	Sales advances
Utang pajak	11.571.233.229	2m,16b	690.493.733	Taxes payable
Beban akrual	18.569.340.199	2r,17,32	17.376.222.294	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja				Short-term employee benefit liabilities
jangka pendek	17.117.054.043	2r,20,32	6.793.586.985	Short-term bank loans
Pinjaman bank jangka pendek	639.068.781.247	2r,18,32	-	Dividends payable
Utang dividen	798.746.875	2p,2r,19,32	798.746.875	Loans from related parties
Pinjaman dari pihak berelasi	15.388.267.872	2c,2r,12g,32	552.342.853.960	
Jumlah liabilitas jangka pendek	816.471.301.252		718.681.070.349	Total current liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas imbalan kerja				Long-term employee benefit liabilities
jangka panjang	24.216.604.614	2i,20	20.545.503.614	Deferred tax liability - net
Liabilitas pajak tangguhan - neto	5.244.789.797	2m,16g	7.372.291.256	
Jumlah liabilitas jangka panjang	29.461.394.411		27.917.794.870	Total non-current liabilities
JUMLAH LIABILITAS	845.932.695.663		746.598.865.219	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Share capital - par value
Rp250 per saham				Rp250 per share
Modal dasar - 952.000.000 saham				Authorized - 952,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 595.000.000 saham				Issued and fully paid - 595,000,000 shares
(2014: Modal saham - nilai nominal Rp500 per saham)				(2014: Share capital - par value Rp500 per share)
Modal dasar - 476.000.000 saham				Authorized - 476,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 297.500.000 saham)	148.750.000.000	21	148.750.000.000	Issued and fully paid - 297,500,000 shares)
Tambahan modal disetor - neto	109.952.993.909	2o,22	109.952.993.909	Additional paid-in capital - net
Komponen ekuitas lainnya	(6.379.292.448)	23	(2.172.187.698)	Other equity component
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan untuk cadangan umum	6.780.025.067	23	6.280.025.067	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya	380.789.787.824		274.740.340.844	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS	639.893.514.352		537.551.172.122	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	1.485.826.210.015		1.284.150.037.341	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2015
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
 For the year ended
 December 31, 2015
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31			
	2015	Catatan/ Notes	2014	
PENJUALAN NETO	3.485.733.830.354	21,24	3.701.868.790.192	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(3.186.844.410.552)	21,25	(3.478.089.661.187)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	298.889.419.802		223.779.129.005	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	(61.191.765.268)	21,26	(79.419.182.455)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(41.743.723.416)	21,27	(27.208.872.444)	General and administrative expenses
Rugi selisih kurs - neto	(28.941.733.819)	2k	(17.703.192.197)	Loss on foreign exchange - net
Laba penjualan aset tetap	98.006.279	21,11	2.520.162	Gain on sale of fixed assets
Lain-lain - neto	435.248.017	21,28	(2.188.944.651)	Others - net
Jumlah beban usaha	(131.343.968.207)		(126.517.671.585)	Total operating expenses
LABA USAHA	167.545.451.595		97.261.457.420	OPERATING PROFIT
(BEBAN)/PENGHASILAN LAIN-LAIN				OTHER (EXPENSES)/INCOME
Pendapatan bunga	9.711.242.205	21,12h	559.712.895	Interest income
Pajak final atas pendapatan bunga	(25.766.532)		(111.048.848)	Final tax on interest income
Beban bunga	(34.959.573.378)	21,12i	(40.843.574.289)	Interest expense
Beban lain-lain - neto	(25.274.097.705)		(40.394.910.242)	Other expenses - net
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN BADAN	142.271.353.890		56.866.547.178	PROFIT BEFORE CORPORATE INCOME TAX
(BEBAN)/MANFAAT PAJAK PENGHASILAN BADAN				CORPORATE INCOME TAX (EXPENSE)/BENEFIT
Kini	(36.447.040.119)	2m,16d	(14.757.552.091)	Current
Tangguhan	725.133.209	2m,16d	(1.107.580.133)	Deferred
Jumlah beban pajak penghasilan badan	(35.721.906.910)		(15.865.132.224)	Total corporate income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	106.549.446.980		41.001.414.954	PROFIT FOR THE YEAR
Penghasilan komprehensif lain:				Other comprehensive income:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja manfaat pasti	(5.609.473.000)	21,20	(2.633.569.000)	Remeasurement of defined benefit obligation
Pajak tangguhan terkait	1.402.368.250	21,2m,16g	658.392.250	Related deferred tax
Jumlah kerugian komprehensif lainnya	(4.207.104.750)		(1.975.176.750)	Total other comprehensive loss
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	102.342.342.230		39.026.238.204	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba per saham dasar:				Basic profit per share:
Laba tahun berjalan	179	2n,29	69	Profit for the year

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Indonesian Rupiah,
unless otherwise stated)

31 Desember/December 31				
	2017	Catatan/ Notes	2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan bank	12.814.873.232	2b,2r,4,32	20.679.220.743	<i>Cash on hand and in banks</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Pihak ketiga	224.844.132.712	2d,2r,5,32	151.368.707.677	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	65.062.484.489	2c,2d,2r,12a,32	130.991.926.631	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Pihak ketiga	28.281.251	2r,6,32	94.521	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	-	2c,2r,12b,32	36.920.976	<i>Related parties</i>
Persediaan - neto	415.268.436.704	2e,7	556.574.980.730	<i>Inventories - net</i>
Uang muka pembelian	34.137.752.724	8	38.892.267.606	<i>Advance for purchases</i>
Pajak dibayar di muka	234.678.710.477	2m,16a	202.396.062.690	<i>Prepaid taxes</i>
Aset lancar lainnya	1.645.285.960	2f,9	2.925.070.496	<i>Other current assets</i>
Jumlah aset lancar	988.479.957.549		1.103.865.252.070	<i>Total current assets</i>
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	32.931.393.532	2m,16g	33.941.269.534	<i>Deferred tax assets - net</i>
Estimasi tagihan pajak	120.188.903.254	2m,16a	70.189.553.666	<i>Estimated claims for refundable tax</i>
Aset tetap, setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp218.812.798.901 (2016: Rp199.281.408.783)	212.312.805.803	2g,11	215.976.492.549	<i>Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp218,812,798,901 (2016: Rp199,281,408,783)</i>
Aset tidak lancar lainnya	38.723.384.363	2r,10,32	1.991.584.599	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah aset tidak lancar	404.156.486.952		322.098.900.348	<i>Total non-current assets</i>
JUMLAH ASET	1.392.636.444.501		1.425.964.152.418	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2017
(Expressed in Indonesian Rupiah,
unless otherwise stated)

31 Desember/December 31				
	2017	Catatan/ Notes	2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	50.541.533.995	2r,13,32	69.908.371.802	Third parties
Pihak berelasi	79.394.188.852	2c,2r,12c,32	37.835.858.847	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	19.573.601.555	2r,14,32	17.402.137.798	Third parties
Pihak berelasi	1.804.728.990	2c,2r,12d,32	1.371.091.594	Related parties
Uang muka penjualan	6.554.455.644	15	4.978.591.329	Sales advances
Utang pajak	1.949.987.618	2m,16b	30.884.338.994	Taxes payable
Beban akrual	12.204.771.091	2r,17,32	16.542.057.582	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja				Short-term employee
jangka pendek	14.456.434.592	2i,2r,20,32	14.787.572.255	benefit liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	256.958.573.608	2r,18,32	309.700.000.000	Short-term bank loans
Utang dividen	944.801.875	2p,2r,19,32	798.746.875	Dividends payable
Jumlah liabilitas jangka pendek	444.383.077.820		504.208.767.076	Total current liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITY
Liabilitas imbalan kerja				Long-term employee
jangka panjang	45.209.179.614	2i,20	33.835.271.614	benefit liabilities
JUMLAH LIABILITAS	489.592.257.434		538.044.038.690	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Share capital - par value
Rp250 per saham				Rp250 per share
Modal dasar - 952.000.000 saham				Authorized - 952,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor				Issued and fully paid -
penuh - 595.000.000 saham	148.750.000.000	21	148.750.000.000	595,000,000 shares
Tambahan modal disetor - neto	109.952.993.909	2o,22	109.952.993.909	Additional paid-in capital - net
Komponen ekuitas lainnya	(11.096.520.198)	23	(8.049.706.698)	Other equity component
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan				Appropriated
untuk cadangan umum	7.530.025.067	23	7.280.025.067	for general reserve
Belum ditentukan				
penggunaannya	647.907.688.289		629.986.801.450	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS	903.044.187.067		887.920.113.728	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	1.392.636.444.501		1.425.964.152.418	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
 Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2017
 (Disajikan dalam Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
 For the year ended
 December 31, 2017
 (Expressed in Indonesian Rupiah,
 unless otherwise stated)

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31			
	2017	Catatan/ Notes	2016	
PENJUALAN NETO	4.257.738.486.908	2l,24	4.115.541.761.173	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(3.973.458.868.193)	2l,25	(3.680.603.252.346)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	284.279.618.715		434.938.508.827	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	(72.724.361.949)	2l,26	(72.368.779.720)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(51.447.784.731)	2l,27	(42.737.216.576)	General and administrative expenses
Rugi selisih kurs - neto	(508.123.495)	2k,2l	(1.035.822.973)	Loss on foreign exchange - net
Laba pelepasan aset tetap	293.261.113	2l,11	70.156.251	Gain on derecognition of fixed assets
Lain-lain - neto	1.087.253.800	2l,28	(307.478.822)	Others - net
Jumlah beban usaha	(123.299.755.262)		(116.379.141.840)	Total operating expenses
LABA USAHA	160.979.863.453		318.559.366.987	OPERATING PROFIT
(BEBAN)/PENGHASILAN LAIN-LAIN				OTHER (EXPENSES)/INCOME
Pendapatan bunga	235.965.923	2l,12e,12h	5.943.400.249	Interest income
Pajak final atas pendapatan bunga	(47.212.364)		(37.831.922)	Final tax on interest income
Pendapatan bunga - neto setelah dikurangi pajak final	188.753.559		5.905.568.327	Interest income - net of final tax
Beban bunga	(17.972.677.646)	2l,12f,12h	(38.637.097.859)	Interest expense
Beban lain-lain - neto	(17.783.924.087)		(32.731.529.532)	Other expenses - net
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN BADAN	143.195.939.366		285.827.837.455	PROFIT BEFORE CORPORATE INCOME TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN BADAN				CORPORATE INCOME TAX EXPENSE
Kini	(33.749.572.025)	2m,16d	(74.760.078.410)	Current
Tangguhan	(2.025.480.502)	2m,16d	38.629.254.581	Deferred
Jumlah beban pajak penghasilan badan	(35.775.052.527)		(36.130.823.829)	Total corporate income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	107.420.886.839		249.697.013.626	PROFIT FOR THE YEAR
Penghasilan komprehensif lain:				Other comprehensive income:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja manfaat pasti	(4.062.418.000)	2i,20	(2.227.219.000)	Remeasurement of defined benefit obligation
Pajak tangguhan terkait	1.015.604.500	2i,2m,16g	556.804.750	Related deferred tax
Jumlah kerugian komprehensif lainnya	(3.046.813.500)		(1.670.414.250)	Total other comprehensive loss
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	104.374.073.339		248.026.599.376	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba per saham dasar:				Basic profit per share:
Laba tahun berjalan	181	2n,29	420	Profit for the year

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2019
(Expressed in Indonesian Rupiah,
unless otherwise stated)

	31 Desember/December 31			
	2019	Catatan/ Notes	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	366.378.768.108	2b,2r,4,32	1.010.163.064	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha				<i>Trade receivables</i>
Pihak ketiga	106.059.798.871	2d,2r,5,32	145.708.854.828	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	252.405.259.917	2c,2d,2r,12a,32	144.237.416.391	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain				<i>Other receivables</i>
Pihak ketiga	477.846.377	2r,6,32	3.918.884	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	3.383.003	2c,2d,2r,12b,32	-	<i>Related parties</i>
Persediaan - neto	262.081.626.426	2e,7	332.754.905.703	<i>Inventories - net</i>
Uang muka pembelian	24.504.065.862	8	25.679.195.689	<i>Advance for purchases</i>
Pajak dibayar di muka	53.070.786.558	2m,16a	158.500.566.913	<i>Prepaid taxes</i>
Aset lancar lainnya	2.670.542.999	2f,9	1.271.429.200	<i>Other current assets</i>
Jumlah aset lancar	<u>1.067.652.078.121</u>		<u>809.166.450.672</u>	<i>Total current assets</i>
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	23.714.885.150	2m,16g	26.836.292.629	<i>Deferred tax assets - net</i>
Estimasi tagihan pajak	105.125.511.789	2m,16a	131.369.704.653	<i>Estimated claims for refundable tax</i>
Aset tetap, setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp261.516.716.333 (2018: Rp241.170.001.213)	195.283.411.192	2g,11	200.024.117.988	<i>Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp261,516,716,333 (2018: Rp241,170,001,213)</i>
Aset tidak lancar lainnya	1.303.655.822	2r,140,32	1.559.476.764	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah aset tidak lancar	<u>325.427.463.953</u>		<u>359.789.592.034</u>	<i>Total non-current assets</i>
JUMLAH ASET	<u>1.393.079.542.074</u>		<u>1.168.956.042.706</u>	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Indonesian Rupiah,
unless otherwise stated)

		31 Desember/December 31			
		2019	Catatan/ Notes	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS					LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK					CURRENT LIABILITIES
Utang usaha					Trade payables
Pihak ketiga	38.549.407.402	2r,13,32		37.801.283.119	Third parties
Pihak berelasi	88.728.741.054	2c,2r,12c,32		32.772.323.953	Related parties
Utang lain-lain					Other payables
Pihak ketiga	27.601.392.853	2r,14,32		18.349.249.834	Third parties
Pihak berelasi	5.635.471.188	2c,2r,12d,32		1.139.646.384	Related parties
Uang muka penjualan	4.435.191.450	15		13.259.423.792	Sales advances
Utang pajak	34.986.811.867	2m,16b		15.398.067.378	Taxes payable
Beban akrual	8.507.504.668	2r,17,32		10.856.771.632	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	13.521.161.144	2i,2r,20,32		18.126.886.581	Short-term employee benefit liabilities
Pinjaman bank jangka pendek	-	2r,18,32		9.543.521.202	Short-term bank loans
Utang dividen	474.849.000	2p,2r,19,32		1.008.418.375	Dividends payable
Jumlah liabilitas jangka pendek	222.440.530.626			158.255.592.250	Total current liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG					NON-CURRENT LIABILITY
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	39.344.314.614	2i,20		34.052.874.614	Long-term employee benefit liabilities
JUMLAH LIABILITAS	261.784.845.240			192.308.466.864	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp250 per saham					Share capital - par value Rp250 per share
Modal dasar - 952.000.000 saham					Authorized - 952,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 595.000.000 saham	148.750.000.000	21		148.750.000.000	Issued and fully paid - 595,000,000 shares
Tambahan modal disetor - neto	109.952.993.909	2o,22		109.952.993.909	Additional paid-in capital - net
Komponen ekuitas lainnya	(4.679.867.448)	23		(3.367.788.198)	Other equity component
Saldo laba					Retained earnings
Ditentukan untuk cadangan umum	8.530.025.067	23		8.030.025.067	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya	868.741.545.306			713.282.345.064	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS	1.131.294.696.834			976.647.575.842	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	1.393.079.542.074			1.168.956.042.706	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
LAPORAN LABA RUGI
DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk tahun yang berakhir pada tanggal
31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT WILMAR CAHAYA INDONESIA Tbk.
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the year ended
December 31, 2019
(Expressed in Indonesian Rupiah,
unless otherwise stated)

	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31			
	2019	Catatan/ Notes	2018	
PENJUALAN NETO	3.120.937.098.980	21,24	3.629.327.583.572	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(2.755.574.838.991)	21,25	(3.354.976.550.553)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	365.362.259.989		274.351.033.019	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	(48.951.237.291)	21,26	(77.735.839.903)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(44.598.253.533)	21,27	(62.839.760.948)	General and administrative expenses
Laba/(rugi) selisih kurs - neto	(643.665.820)	2k,2l	523.158.557	Gain/(loss) on foreign exchange - net
Laba penjualan aset tetap	401.987.170	21,11	978.683.950	Gain on sales of fixed assets
Lain-lain - neto	3.069.330.484	21,28	1.562.361.087	Others - net
Jumlah beban usaha	(90.721.838.990)		(137.511.397.257)	Total operating expenses
LABA USAHA	274.640.420.999		136.839.635.762	OPERATING PROFIT
(BEBAN)/PENGHASILAN LAIN-LAIN				OTHER (EXPENSES)/INCOME
Pendapatan bunga	13.631.022.151	2l	85.822.820	Interest income
Pajak final atas pendapatan bunga	(2.630.713.897)		(17.164.296)	Final tax on interest income
Pendapatan bunga - neto setelah dikurangi pajak final	11.000.308.254		68.658.524	Interest income - net of final tax
Beban bunga	(508.479.558)	2l	(13.513.481.927)	Interest expense
Pendapatan/(beban) lain-lain - neto	10.491.828.696		(13.444.823.403)	Other income/(expenses) - net
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN BADAN	285.132.249.695		123.394.812.359	PROFIT BEFORE CORPORATE INCOME TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN BADAN				CORPORATE INCOME TAX EXPENSE
Kini	(66.114.282.224)	2m,16d	(27.226.298.681)	Current
Tangguhan	(3.558.767.229)	2m,16d	(3.518.856.903)	Deferred
Jumlah beban pajak penghasilan badan	(69.673.049.453)		(30.745.155.584)	Total corporate income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	215.459.200.242		92.649.656.775	PROFIT FOR THE YEAR
Penghasilan komprehensif lain:				Other comprehensive income:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja manfaat pasti	(1.749.439.000)	21,20	10.304.976.000	Remeasurement of defined benefit obligation
Pajak tangguhan terkait	437.359.750	21,2m,16g	(2.576.244.000)	Related deferred tax
Jumlah (rugi)/laba komprehensif lainnya	(1.312.079.250)		7.728.732.000	Total other comprehensive (loss)/income
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	214.147.120.992		100.378.388.775	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba per saham dasar:				Basic profit per share:
Laba tahun berjalan	362	2n,29	156	Profit for the year

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian integral dari laporan keuangan ini.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015 DAN 2014 DAN
1 JANUARI 2014/31 DESEMBER 2013

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2015 AND 2014 AND
JANUARY 1, 2014/DECEMBER 31, 2013

Catatan/ Notes	Disajikan kembali - Catatan 2/ As restated - Note 2				
	31 Desember/ December 31, 2015 Rp '000	31 Desember/ December 31, 2014 Rp '000	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 Rp '000		
ASET				ASSETS	
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS	
Kas dan setara kas	5	494.886.246	415.161.151	433.776.477	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	6	1.400.075	1.987.140	1.579.534	Restricted time deposits
Piutang usaha	7				Trade accounts receivable
Pihak berelasi	29	176.094	80.577	1.677.263	Related party
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 15.709.974 ribu pada 31 Desember 2015 dan 2014 dan sebesar Rp 15.109.974 ribu pada 1 Januari 2014/31 Desember 2013		148.113.250	214.239.417	115.867.339	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 15,709,974 thousand at December 31, 2015 and 2014 and Rp 15,109,974 thousand at January 1, 2014/December 31, 2013
Piutang lain-lain dari pihak ketiga - bagian lancar	8	33.001.526	3.688.095	3.347.018	Other accounts receivable from third parties - current portion
Persediaan - bersih	9	181.162.743	197.437.057	176.233.006	Inventories - net
Kelebihan pembayaran pajak - bagian lancar	24	17.419.673	-	4.216.772	Tax overpayments - current portion
Biaya dibayar di muka dan uang muka		25.847.226	25.719.692	15.901.669	Prepayments and advances
Jumlah Aset Lancar		902.006.833	858.313.129	752.599.078	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NONCURRENT ASSETS
Investasi saham	10	6.074.818	6.074.818	6.074.818	Investment in shares of stock
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 340.327.719 ribu pada 31 Desember 2015, Rp 322.092.582 ribu pada 31 Desember 2014 dan Rp 305.746.324 ribu pada 1 Januari 2014/31 Desember 2013	11	105.314.440	113.596.416	93.078.878	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 340,327,719 thousand at December 31, 2015, Rp 322,092,582 thousand at December 31, 2014 and Rp 305,746,324 thousand at January 1, 2014/December 31, 2013
Piutang lain-lain jangka panjang dari pihak ketiga - setelah dikurangi bagian lancar	8	2.788.970	2.172.808	2.685.112	Long-term other accounts receivable from third parties - net of current portion
Kelebihan pembayaran pajak jangka panjang - setelah dikurangi bagian lancar		-	-	2.824.582	Long-term tax overpayments - net of current portion
Aset pajak tangguhan - bersih	24	21.719.183	16.603.828	14.436.276	Deferred tax assets - net
Aset tidak lancar lainnya		417.672	682.168	983.661	Other noncurrent assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		136.315.083	139.130.038	120.083.327	Total Noncurrent Assets
JUMLAH ASET		1.038.321.916	997.443.167	872.682.405	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015 DAN 2014 DAN
1 JANUARI 2014/31 DESEMBER 2013
(Lanjutan)

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2015 AND 2014 AND
JANUARY 1, 2014/DECEMBER 31, 2013
(Continued)

Catatan/ Notes	Disajikan kembali - Catatan 2/ As restated - Note 2			LIABILITIES AND EQUITY
	31 Desember/ December 31, 2015 Rp '000	31 Desember/ December 31, 2014 Rp '000	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 Rp '000	
LIABILITAS DAN EKUITAS				
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	12			Trade accounts payable
Pihak berelasi	29	3.738.308	1.381.181	Related parties
Pihak ketiga		40.572.159	31.186.300	Third parties
Utang pajak	13,24	30.848.633	22.339.117	Taxes payable
Utang dividen	28	2.285.300	57.084.507	Dividends payable
Biaya masih harus dibayar	14	42.328.401	45.738.132	Accrued expenses
Utang lain-lain	15	19.188.555	34.471.807	Other payables
Utang pihak berelasi	29	1.458.139	2.888.575	Due to related parties
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		140.419.495	195.089.619	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Provisi untuk pensiun		2.457.254	2.199.500	Provisions for pension
Liabilitas imbalan pasca kerja	25	45.823.686	39.757.944	Post-employment benefits obligations
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		48.280.940	41.957.444	Total Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas		188.700.435	237.047.063	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp20 per saham pada tahun 2015 dan Rp1.000 per saham pada tahun 2014 dan 2013				Capital stock - Rp20 par value per share in 2015 and Rp1,000 par value per share in 2014 and 2013
Modal dasar - 1.000.000.000 saham pada tahun 2015 dan 20.000.000 saham pada tahun 2014 dan 2013				Authorized - 1,000,000,000 shares in 2015 and 20,000,000 shares in 2014 and 2013
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 800.659.050 saham pada tahun 2015 dan 16.013.181 saham pada tahun 2014 dan 2013	1,16	16.013.181	16.013.181	16.013.181
Tambahan modal disetor	17	19.015.656	19.015.656	19.015.656
Saldo laba	27			
Ditentukan penggunaannya		8.000	7.000	6.000
Tidak ditentukan penggunaannya		811.518.592	717.776.660	628.428.839
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan		846.555.429	752.812.497	663.463.676
Kepentingan nonpengendali	18	3.066.052	7.583.607	9.633.733
Jumlah Ekuitas		849.621.481	760.396.104	673.097.409
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		1.038.321.916	997.443.167	872.682.405

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2015 DAN 2014

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014

	2015 Rp '000	Catatan/ Notes	Disajikan kembali - Catatan 2/ As restated - Note 2 2014 Rp '000	
PENJUALAN	1.573.137.749	19,29	2.111.639.244	SALES
Cukai bir dan pajak penjualan	<u>(873.630.930)</u>		<u>(1.232.385.861)</u>	Excise duty and sales tax
PENJUALAN BERSIH	699.506.819		879.253.383	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(233.153.268)</u>	20,29	<u>(261.747.135)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR	<u>466.353.551</u>		<u>617.506.248</u>	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(170.611.590)	21	(200.232.342)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(69.484.062)	22	(59.619.825)	General and administrative expenses
Penghasilan bunga	23.318.088		23.959.366	Interest income
Laba (rugi) lain-lain - bersih	<u>621.755</u>	11,23	<u>(1.526.711)</u>	Other gains (losses) - net
LABA SEBELUM PAJAK	250.197.742		380.086.736	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK - BERSIH	<u>(58.152.543)</u>	24	<u>(91.587.361)</u>	TAX EXPENSE - NET
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>192.045.199</u>		<u>288.499.375</u>	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN:				OTHER COMPREHENSIVE INCOME:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	(987.647)	25	(1.390.009)	subsequently to profit or loss:
Beban pajak terkait dengan pengukuran kembali atas program imbalan pasti	<u>246.911</u>	24	<u>347.501</u>	Remeasurement of defined benefit Tax expense related to remeasurement of defined benefit obligation
Jumlah penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, setelah pajak	<u>(740.736)</u>		<u>(1.042.508)</u>	Total other comprehensive income for the current year, net of tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN	<u>191.304.463</u>		<u>287.456.867</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE CURRENT YEAR
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Perusahaan	190.478.484		282.587.641	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	<u>1.566.715</u>		<u>5.911.734</u>	Non-controlling interest
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>192.045.199</u>		<u>288.499.375</u>	PROFIT FOR THE YEAR
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO :
Pemilik Perusahaan	189.822.018		281.506.993	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	<u>1.482.445</u>		<u>5.949.874</u>	Non-controlling interests
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN	<u>191.304.463</u>		<u>287.456.867</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE CURRENT YEAR
Laba dasar per saham (dalam Rupiah penuh)	<u>238</u>	26	<u>353</u>	Basic earnings per share (in full Rupiah amount)
Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.				See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

	31 Desember/ December 31, 2017 Rp '000	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016 Rp '000	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	845.324.146	5	658.665.614	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya - bagian lancar	1.265.196	6	1.252.176	Restricted time deposits - current portion
Piutang usaha		7		Trade accounts receivable
Pihak berelasi	57.584	29	56.301	Related party
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 17.865.335 ribu pada 31 Desember 2017 dan sebesar Rp 16.244.941 ribu pada 31 Desember 2016	145.972.031		148.351.045	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 17,865,335 thousand at December 31, 2017 and Rp 16,244,941 thousand at December 31, 2016
Piutang lain-lain		8		Other accounts receivable
Pihak berelasi	-	29	74.199	Related party
Pihak ketiga - bagian lancar	12.113.383	34	32.129.116	Third parties - current portion
Persediaan - bersih	178.863.917	9	183.868.498	Inventories - net
Kelebihan pembayaran pajak - bagian lancar	3.970.957	10,24	4.187.746	Tax overpayments - current portion
Biaya dibayar di muka dan uang muka	19.008.975		19.549.002	Prepayments and advances
Jumlah Aset Lancar	1.206.576.189		1.048.133.697	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NONCURRENT ASSETS
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 374.825.918 ribu pada 31 Desember 2017 dan Rp 361.525.943 ribu pada 31 Desember 2016	89.978.944	11	96.275.498	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 374,825,918 thousand at December 31, 2017 and Rp 361,525,943 thousand at December 31, 2016
Piutang lain-lain jangka panjang dari pihak ketiga	2.179.892	8	2.178.188	Long-term other accounts receivable from third parties
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya - bagian jangka panjang	-	6	210.000	Restricted time deposits - long-term portion
Kelebihan pembayaran pajak - bagian jangka panjang	12.382.970	10	17.419.673	Tax overpayments - long-term portion
Aset pajak tangguhan - bersih	29.449.721	24	33.304.545	Deferred tax assets - net
Aset tidak lancar lainnya	275.049		275.049	Other noncurrent assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	134.266.576		149.662.953	Total Noncurrent Assets
JUMLAH ASET	1.340.842.765		1.197.796.650	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016 (Lanjutan)

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017 AND 2016 (Continued)

	31 Desember/ December 31, 2017 Rp '000	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016 Rp '000	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha		12		Trade accounts payable
Pihak berelasi	803.085	29	1.269.421	Related parties
Pihak ketiga	34.194.225		28.172.802	Third parties
Utang pajak	22.079.092	13,24	32.441.831	Taxes payable
Utang dividen	2.580.053	28	2.329.932	Dividends payable
Biaya masih harus dibayar	51.738.920	14	42.147.266	Accrued expenses
Utang lain-lain	25.555.279	15	30.441.325	Other payables
Utang pihak berelasi	2.734.254	29	1.039.519	Due to related parties
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	<u>139.684.908</u>		<u>137.842.096</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Provisi untuk pensiun	3.057.254		2.757.254	Provisions for pension
Liabilitas imbalan pasca kerja	53.455.210	25	44.823.292	Post-employment benefits obligations
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	<u>56.512.464</u>		<u>47.580.546</u>	Total Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas	<u>196.197.372</u>		<u>185.422.642</u>	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 20 per saham				Capital stock - Rp 20 par value per share
Modal dasar - 1.000.000.000 saham				Authorized - 1,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 800.659.050 saham	16.013.181	16	16.013.181	Subscribed and paid-up - 800,659,050 shares
Tambahan modal disetor	19.015.656	17	19.015.656	Additional paid-in capital
Saldo laba		27		Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	10.000		9.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	1.105.546.270		973.303.228	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada Entitas Induk	1.140.585.107		1.008.341.065	Equity attributable to owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	4.060.286	18	4.032.943	Non-controlling interest
Jumlah Ekuitas	<u>1.144.645.393</u>		<u>1.012.374.008</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	<u>1.340.842.765</u>		<u>1.197.796.650</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT DELTA DJAKARTA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016

PT DELTA DJAKARTA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016

	2017 Rp '000	Catatan/ Notes	2016 Rp '000	
PENJUALAN BERSIH	777.308.328	19,29	774.968.268	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(203.036.967)</u>	20,29	<u>(234.086.288)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR	<u>574.271.361</u>		<u>540.881.980</u>	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(157.245.312)	21	(158.879.740)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(85.421.633)	22	(87.984.166)	General and administrative expenses
Penghasilan bunga	32.823.821		26.951.905	Interest income
Laba lain-lain - bersih	4.584.616	11,23	6.077.675	Other gains - net
LABA SEBELUM PAJAK	369.012.853		327.047.654	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK - BERSIH	<u>(89.240.218)</u>	24	<u>(72.538.386)</u>	TAX EXPENSE - NET
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>279.772.635</u>		<u>254.509.268</u>	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN: Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				OTHER COMPREHENSIVE INCOME: Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengkukuran kembali atas program imbalan pasti Manfaat (beban) pajak terkait dengan pengukuran kembali atas program imbalan pasti	(4.510.161)	25	5.763.127	Remeasurement of defined benefit Tax benefit (expense) related to remeasurement of defined benefit obligation
	<u>1.127.540</u>	24	<u>(1.440.782)</u>	
Jumlah (rugi) penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, setelah pajak	<u>(3.382.621)</u>		<u>4.322.345</u>	Total other comprehensive (loss) income for the year, net of tax
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN	<u>276.390.014</u>		<u>258.831.613</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA: Pemilik Perusahaan	279.745.292		253.725.436	PROFIT ATTRIBUTABLE TO: Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	27.343	18	783.832	Non-controlling interest
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>279.772.635</u>		<u>254.509.268</u>	PROFIT FOR THE YEAR
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA: Pemilik Perusahaan	276.362.671		257.864.722	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO : Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	27.343	18	966.891	Non-controlling interest
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN	<u>276.390.014</u>		<u>258.831.613</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba dasar dan dilusian per saham (dalam Rupiah penuh)	<u>349</u>	26	<u>317</u>	Basic and diluted earnings per share (in full Rupiah amount)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

PT DELTA DJAKARTA TBK DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2019 dan 2018
(Disajikan dalam Ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT DELTA DJAKARTA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2019 and 2018
(Expressed in Thousand of Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,4	844.219.288	963.342.137	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	2,5	1.292.794	1.346.733	Restricted time deposits
Piutang usaha	2,6			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	28	-	292.777	Related party
Pihak ketiga - setelah kerugian penurunan nilai sebesar Rp19.400.785 pada 31 Desember 2019 dan Rp17.865.335 pada tanggal 31 Desember 2018		197.060.469	156.825.348	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp19,400,785 as of December 31, 2019 and Rp17,865,335 as of December 31, 2018
Piutang lain-lain dari pihak ketiga - bagian lancar	2,7,23,34	33.863.594	35.514.796	Other accounts receivable from third parties - current portion
Persediaan - neto	2,8	207.460.611	205.396.087	Inventories - net
Kelebihan pembayaran pajak - bagian lancar	9,23	-	4.004.442	Tax overpayments - current portion
Biaya dibayar di muka dan uang muka		8.908.327	17.505.624	Prepayments and advances
Total Aset Lancar		1.292.805.083	1.384.227.944	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp401.840.138 pada 31 Desember 2019 dan Rp391.200.028 pada 31 Desember 2018	2,10	85.234.517	90.191.394	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp401,840,138 as of December 31, 2019 and Rp391,200,028 as of December 31, 2018
Piutang lain-lain dari pihak ketiga bagian jangka panjang	2,7	2.349.847	2.580.538	Other accounts receivable from third parties - long-term portion
Kelebihan pembayaran pajak - bagian jangka panjang	2,9	10.025.626	10.846.998	Tax overpayments - long-term portion
Aset pajak tangguhan - neto	2,23	35.296.100	35.395.247	Deferred tax assets - net
Aset tidak lancar lainnya		272.549	275.049	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		133.178.639	139.289.226	Total Non-current Assets
TOTAL ASET		1.425.983.722	1.523.517.170	TOTAL ASSETS

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

PT DELTA DJAKARTA TBK DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019 dan 2018
(Disajikan dalam Ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT DELTA DJAKARTA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019 and 2018
(Expressed in Thousand of Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	2,11			Trade accounts payable
Pihak berelasi	28	952.395	933.870	Related parties
Pihak ketiga		30.958.727	53.182.611	Third parties
Utang pajak	2,12,23	42.600.912	32.603.996	Taxes payable
Utang dividen	2,27	3.664.919	3.084.137	Dividends payable
Biaya masih harus dibayar	2,13	60.180.289	73.541.242	Accrued expenses
Utang lain-lain	2,14	21.667.727	26.372.168	Other payables
Utang pihak berelasi	2,28	562.394	2.581.819	Due to related parties
Total Liabilitas Jangka Pendek		160.587.363	192.299.843	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Provisi untuk pensiun		-	3.357.254	Provisions for pension
Liabilitas imbalan pasca kerja	2,24	51.833.027	43.696.259	Post-employment benefits obligations
Total Liabilitas Jangka Panjang		51.833.027	47.053.513	Total Non-current Liabilities
Total Liabilitas		212.420.390	239.353.356	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital stock - Rp20 par value
Rp20 per saham				per share
Modal dasar - 1.000.000.000				Authorized - 1,000,000,000
saham				shares
Modal ditempatkan dan				Subscribed and
disetor penuh - 800.659.050				paid-up - 800,659,050
saham	15	16.013.181	16.013.181	shares
Tambahan modal disetor	16	19.015.656	19.015.656	Additional paid-in capital
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	26	12.000	11.000	Appropriated
Tidak ditentukan				Unappropriated
penggunaannya		1.174.483.602	1.245.000.457	
Ekuitas yang dapat diatribusikan				Equity attributable to owners
kepada Entitas Induk		1.209.524.439	1.280.040.294	of the Company
Kepentingan nonpengendali	17	4.038.893	4.123.520	Non-controlling interest
Total Ekuitas		1.213.563.332	1.284.163.814	Total Equity
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		1.425.983.722	1.523.517.170	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT DELTA DJAKARTA TBK DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal-tanggal
31 Desember 2019 dan 2018
(Disajikan dalam Ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT DELTA DJAKARTA TBK AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Years Ended
December 31, 2019 and 2018
(Expressed in Thousand of Rupiah,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2019	2018	
PENJUALAN NETO	2,18,28	827.136.727	893.006.350	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	19,28	(230.440.697)	(241.721.111)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		596.696.030	651.285.239	GROSS PROFIT
Beban penjualan	20	(166.486.011)	(175.692.185)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	21	(68.361.970)	(79.000.788)	General and administrative expenses
Penghasilan bunga		48.237.483	38.582.346	Interest income
Laba lain-lain - neto	10,22	2.351.683	6.073.506	Other gains - net
LABA SEBELUM PAJAK		412.437.215	441.248.118	INCOME BEFORE TAX
BEBAN PAJAK - NETO	23	(94.622.038)	(103.118.133)	TAX EXPENSE - NET
LABA NETO TAHUN BERJALAN		317.815.177	338.129.985	INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN:				OTHER COMPREHENSIVE INCOME:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	24	(7.600.844)	12.746.385	Remeasurement of defined benefit liability
Manfaat (beban) pajak terkait dengan pengukuran kembali atas program imbalan pasti	23	1.900.211	(3.186.596)	Tax benefit (expense) related to remeasurement of defined benefit obligation
Total penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan, setelah pajak		(5.700.633)	9.559.789	Total other comprehensive income (loss) for the year, net of tax
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN		312.114.544	347.689.774	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		317.899.804	338.066.751	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	17	(84.627)	63.234	Non-controlling interest
LABA NETO TAHUN BERJALAN		317.815.177	338.129.985	INCOME FOR THE YEAR
TOTAL LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik Entitas Induk		312.199.171	347.626.540	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	17	(84.627)	63.234	Non-controlling interest
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF PADA TAHUN BERJALAN		312.114.544	347.689.774	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba dasar dan dilusian per saham (dalam Rupiah penuh)	25	397	422	Basic and diluted earnings per share (in full Rupiah amount)

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein
are in Indonesian language

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,5,35,34,37	7.657.510	7.342.986	5.526.173	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2,3,6,34,35	99.400	59.520	72.000	Short-term investments
Piutang Usaha	2,3,4,35,37				Accounts receivable
	7,34				Trade
Pihak ketiga - neto		1.010.473	991.850	738.533	Third parties - net
Pihak berelasi	33	2.187.361	1.718.119	1.716.020	Related parties
Bukan usaha					Non-trade
Pihak ketiga		44.283	90.040	41.134	Third parties
Pihak berelasi	33	121.580	120.947	53.728	Related parties
Persediaan - neto	2,3,4,8	2.546.835	2.813.122	2.868.722	Inventories - net
Uang muka dan jaminan	4,9	149.722	181.846	222.935	Advances and deposits
Pajak dibayar di muka	2,4,17	94.824	124.203	36.484	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka dan aset lancar lainnya	1,2,4	49.512	179.285	45.986	Prepaid expenses and other current assets
Total Aset Lancar		13.961.500	13.621.918	11.321.715	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2,3,4,17	587.639	486.459	374.454	Deferred tax assets - net
Penyertaan jangka panjang	1,2,10	1.119.038	655.425	308.219	Long-term investments
Aset tetap - neto	2,3,4,11	6.555.660	5.809.450	4.844.407	Fixed assets - net
Beban ditangguhkan - neto	2	62.242	62.839	57.320	Deferred charges - net
Goodwill	2,3,12	1.424.030	1.424.030	1.424.030	Goodwill
Aset tak berwujud - neto	2,3,12	2.628.235	2.761.473	1.931.957	Intangible assets - net
Uang muka setoran modal pada entitas asosiasi	1	-	-	259.700	Advances for stock subscription in associate
Aset tidak lancar lainnya	2,3,4,17,35	222.280	207.894	888.529	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		12.599.124	11.407.570	10.088.616	Total Non-current Assets
TOTAL ASET	32	26.560.624	25.029.488	21.410.331	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein
are in Indonesian language

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
LIABILITAS DAN EKUITAS (lanjutan)					LIABILITIES AND EQUITY (continued)
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 (angka penuh) per saham					Capital stock - Rp100 (full amount) par value per share
Modal dasar - 7.500.000.000 saham					Authorized - 7,500,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.830.954.000 saham	21	583.095	583.095	583.095	Issued and fully paid - 5,830,954,000 shares
Tambahan modal disetor	2,22	5.985.469	5.985.469	5.985.469	Additional paid-in capital
Selisih atas perubahan ekuitas entitas anak		31.933	29.464	38.022	Difference from changes in equity of subsidiaries
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan		589	4.661	1.534	Exchange differences on translation of financial statements
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	3.710	-	-	Unrealized gains on available- for-sale financial assets
Saldo laba					Retained earnings
Cadangan umum Belum ditentukan penggunaannya	3,23 4	25.000 8.825.067	20.000 7.032.837	15.000 5.518.183	Appropriated for general reserve
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		15.454.863	13.655.526	12.141.303	Unappropriated Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	4,20	932.048	928.775	647.714	Non-controlling Interests
TOTAL EKUITAS		16.386.911	14.584.301	12.789.017	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		26.560.624	25.029.488	21.410.331	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein
are in Indonesian language

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2015	2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
PENJUALAN NETO	2,25,32,33	31.741.094	30.022.463	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2,4,11,26, 33,36	22.121.957	21.922.158	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		9.619.137	8.100.305	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	2,4,11,27,33	(4.172.116)	(3.652.711)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	2,4,11,27, 33,36	(1.539.230)	(1.328.003)	General and administrative expenses
Penghasilan operasi lain	2,3,28,33	271.585	223.008	Other operating income
Beban operasi lain	2,29,33	(187.244)	(157.251)	Other operating expenses
LABA USAHA	4,32	3.992.132	3.185.348	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,30,32	425.580	481.766	Finance income
Beban keuangan	2,31,32	(314.025)	(221.040)	Finance expenses
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi	1,2,10,32	(94.053)	(694)	Share in net losses of associates
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2,4,17,32	4.009.634	3.445.380	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban pajak penghasilan	3,17,32	(1.086.486)	(871.208)	Income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	4,32	2.923.148	2.574.172	INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain				Other comprehensive income (losses)
<u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:</u>				<u>Items that will not be reclassified to profit or loss:</u>
Laba (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2,4	102.017	(21.423)	Re-measurement gains (losses) of employees' benefit liabilities
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi setelah pajak		(3.308)	-	Share of other comprehensive losses of associates, net of tax
<u>Pos yang dapat direklasifikasi ke laba rugi:</u>				<u>Items that may be reclassified to profit or loss:</u>
Laba (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	7.310	(12.480)	Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	(4.072)	3.127	Exchange differences on translation of financial statements
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak	4	101.947	(30.776)	Other comprehensive income (losses) for the year, net of tax
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		3.025.095	2.543.396	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein
are in Indonesian language

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended
December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2015	2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	4,24	3.000.713	2.644.843	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	4	(77.565)	(70.671)	Non-controlling interests
Total		2.923.148	2.574.172	Total
Total laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		3.093.809	2.622.105	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		(68.714)	(78.709)	Non-controlling interests
Total		3.025.095	2.543.396	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,24	515	454	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u>	<u>31 Desember 2016/ December 31, 2016</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,4,33,34,36	8.796.690	8.371.980	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2,3,5,33,34	148.400	-	Short-term investments
Piutang Usaha	2,3,33,34,36 6			Accounts receivable Trade
Pihak ketiga - neto		1.096.176	984.573	Third parties - net
Pihak berelasi	32	2.775.076	2.736.633	Related parties Non-trade
Bukan usaha				Third parties
Pihak ketiga		43.803	28.355	Related parties
Pihak berelasi	32	211.384	144.364	Related parties
Persediaan - neto	2,3,7	3.261.635	3.109.916	Inventories - net
Uang muka dan jaminan	8	121.042	65.617	Advances and deposits
Pajak dibayar di muka	2,16	79.371	84.419	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka dan aset lancar lainnya	2	45.754	45.505	Prepaid expenses and other current assets
Total Aset Lancar		16.579.331	15.571.362	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2,3,16	612.900	663.119	Deferred tax assets - net
Investasi jangka panjang	1,2,3,9,31,34	2.645.213	1.632.081	Long-term investments
Aset tetap - neto	2,3,10	8.120.254	7.114.288	Fixed assets - net
Beban ditangguhkan - neto	2	150.264	55.207	Deferred charges - net
Goodwill	2,3,11	1.424.030	1.424.030	Goodwill
Aset tak berwujud - neto	2,3,11	1.830.140	2.329.997	Intangible assets - net
Aset tidak lancar lainnya	2,3,16,34	257.382	111.864	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		15.040.183	13.330.586	Total Non-current Assets
TOTAL ASET	31	31.619.514	28.901.948	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	2,12,33,34	672.886	375.000	Short-term bank loans
Utang <i>trust receipts</i>	2,13,33,34,36	476.358	188.196	Trust receipts payable
Utang	2,33,34,36			Accounts payable
Usaha	14			Trade
Pihak ketiga		2.098.222	1.902.886	Third parties
Pihak berelasi	32	806.011	789.463	Related parties
Bukan usaha				Non-trade
Pihak ketiga		468.624	279.584	Third parties
Pihak berelasi	32	146.486	111.181	Related parties
Beban akrual	2,15,33,34	1.472.210	1.731.828	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2,3,15	223.440	198.177	Short-term employee benefits liability
Utang pajak	2,3,16	212.476	288.397	Taxes payable
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,17,33,34,36			Current maturities of long-term debts
Utang bank		248.611	594.613	Bank loans
Utang pembelian aset tetap		2.264	10.460	Liability for purchases of fixed assets
Total Liabilitas Jangka Pendek		6.827.588	6.469.785	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,17,33,34,36			Long-term debts - net of current maturities
Utang bank		954.545	872.033	Bank loans
Utang pembelian aset tetap		2.377	4.603	Liability for purchases of fixed assets
Uang muka setoran modal dari kepentingan nonpengendali	1	1.820	83.300	Advance for stock subscription from non-controlling interest
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2,16	385.520	412.144	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2,3,18	3.123.334	2.559.260	Liabilities for employee benefits
Total Liabilitas Jangka Panjang		4.467.596	3.931.340	Total Non-current Liabilities
TOTAL LIABILITAS	31	11.295.184	10.401.125	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS (lanjutan)				LIABILITIES AND EQUITY (continued)
EKUITAS				EQUITY
Modal saham -				Capital stock -
Nilai nominal Rp50 (angka penuh) per saham				Rp50 (full amount) par value per share
Modal dasar -				Authorized -
15.000.000.000 saham				15,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 11.661.908.000 saham	20	583.095	583.095	Issued and fully paid -
Tambahan modal disetor	21	5.985.469	5.985.469	11,661,908,000 shares
Selisih atas perubahan ekuitas entitas anak		45.838	39.146	Additional paid-in capital
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan		(5.368)	(3.064)	Difference from changes in equity of Subsidiaries
Laba (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual		155.390	(20.161)	Exchange differences on translation of financial statements
Saldo laba				Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets
Cadangan umum	22	35.000	30.000	Retained earnings
Belum ditentukan penggunaannya		12.764.244	10.949.473	Appropriated for general reserve
				Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		19.563.668	17.563.958	Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	19	760.662	936.865	Non-controlling Interests
TOTAL EKUITAS		20.324.330	18.500.823	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		31.619.514	28.901.948	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2017	2016	
PENJUALAN NETO	2,24,31,32	35.606.593	34.375.236	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2,10,25, 32	24.547.757	23.606.755	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		11.058.836	10.768.481	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	2,10,26,32 2,10,26, 32,35	(4.013.447)	(4.178.762)	Selling and distribution expenses General and administrative expenses
Beban umum dan administrasi	2,27,32,35	(1.667.733)	(1.653.564)	Other operating income
Penghasilan operasi lain	2,28,32	409.016	310.594	Other operating expenses
Beban operasi lain		(564.926)	(382.581)	
LABA USAHA	31	5.221.746	4.864.168	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,29,31	403.924	503.559	Finance income
Beban keuangan	2,30,31	(153.935)	(178.970)	Finance expenses
Pajak final atas penghasilan bunga	2,31	(80.312)	(100.265)	Final tax on interest income
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi dan ventura bersama	2,9,31	(184.862)	(99.238)	Share in net losses of associates and joint ventures
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2,16,31	5.206.561	4.989.254	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban pajak penghasilan	3,16,31	(1.663.388)	(1.357.953)	Income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	31	3.543.173	3.631.301	INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain				Other comprehensive income (losses)
<u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi setelah pajak:</u>				<u>Items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax:</u>
Laba (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2	(189.168)	22.943	Re-measurement gains (losses) of employees' benefit liabilities
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi	9	(5.792)	(1.879)	Share of other comprehensive losses of associates
<u>Pos yang dapat direklasifikasi ke laba rugi:</u>				<u>Items that may be reclassified to profit or loss:</u>
Laba (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	185.311	(13.496)	Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	(2.304)	(3.653)	Exchange differences on translation of financial statements
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan		(11.953)	3.915	Other comprehensive income (losses) for the year
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		3.531.220	3.635.216	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein
are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI
DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year ended
December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2017	2016	
Laba (rugi) tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Income (loss) for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	23	3.796.545	3.600.351	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		(253.372)	30.950	Non-controlling interests
Total		3.543.173	3.631.301	Total
Total laba (rugi) komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income (loss) for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		3.795.644	3.601.819	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		(264.424)	33.397	Non-controlling interests
Total		3.531.220	3.635.216	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,23	326	309	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2019/ December 31, 2019	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,4,33,34,36	8.359.164	4.726.822	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2,3,5,33,34	-	563.840	Short-term investments
Piutang Usaha	2,3,33,34,36			Accounts receivable
Usaha	6			Trade
Pihak ketiga - neto		1.065.882	1.117.009	Third parties - net
Pihak berelasi	32	2.983.408	3.011.182	Related parties
Bukan usaha				Non-trade
Pihak ketiga		22.150	75.901	Third parties
Pihak berelasi	32	60.510	67.264	Related parties
Persediaan - neto	2,3,7	3.840.690	4.001.277	Inventories - net
Uang muka dan jaminan	8	169.941	334.441	Advances and deposits
Pajak dibayar di muka	2,16	77.638	118.152	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka dan aset lancar lainnya	2	45.542	105.680	Prepaid expenses and other current assets
Total Aset Lancar		16.624.925	14.121.568	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan - neto	2,3,16	533.188	562.770	Deferred tax assets - net
Investasi jangka panjang	1,2,3,9,31,34	3.890.271	2.705.398	Long-term investments
Aset tetap - neto	2,3,10	11.342.412	10.741.622	Fixed assets - net
Beban ditangguhkan - neto	2	108.686	128.010	Deferred charges - net
Goodwill	2,3,11	1.775.839	1.775.839	Goodwill
Aset tak berwujud - neto	2,3,11	2.011.090	2.136.679	Intangible assets - net
Aset tidak lancar lainnya	2,3,16,34,35	2.422.903	2.195.267	Other non-current assets
Total Aset Tidak Lancar		22.084.389	20.245.585	Total Non-current Assets
TOTAL ASET	31	38.709.314	34.367.153	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2019/ December 31, 2019	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek dan cerukan	2,12,33,34	458.108	862.238	Short-term bank loans and overdraft
Utang <i>trust receipts</i>	2,13,33,34,36	-	283.657	Trust receipts payable
Utang Usaha	2,33,34,36			Accounts payable
Usaha	14			Trade
Pihak ketiga		2.228.036	2.545.715	Third parties
Pihak berelasi	32	407.397	410.474	Related parties
Bukan usaha				Non-trade
Pihak ketiga		549.466	625.406	Third parties
Pihak berelasi	32	72.755	124.288	Related parties
Beban akrual	2,15,33,34	1.841.517	1.701.628	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2,3,15	257.254	229.554	Short-term employee benefits liability
Utang pajak	2,3,16	545.825	204.886	Taxes payable
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,17,33,34,36			Current maturities of long-term debts
Utang bank		196.001	245.011	Bank loans
Utang pembelian aset tetap		-	2.541	Liability for purchases of fixed assets
Total Liabilitas Jangka Pendek		6.556.359	7.235.398	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,17,33,34,36			Long-term debts - net of current maturities
Utang bank		1.694.785	667.099	Bank loans
Utang jangka panjang lainnya		7.290	184.640	Other long-term debt
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2,16	364.894	379.900	Deferred tax liabilities - net
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2,3,18	3.414.882	3.192.966	Liabilities for employee benefits
Total Liabilitas Jangka Panjang		5.481.851	4.424.605	Total Non-current Liabilities
TOTAL LIABILITAS	31	12.038.210	11.660.003	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2019/ December 31, 2019	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS (lanjutan)				LIABILITIES AND EQUITY (continued)
EKUITAS				EQUITY
Modal saham -				Capital stock -
Nilai nominal Rp50 (angka penuh) per saham				Rp50 (full amount) par value per share
Modal dasar - 15.000.000.000 saham				Authorized - 15,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 11.661.908.000 saham	20	583.095	583.095	Issued and fully paid - 11,661,908,000 shares
Tambahan modal disetor	21	5.985.469	5.985.469	Additional paid-in capital
Selisih atas perubahan ekuitas entitas anak dan dampak transaksi dengan kepentingan nonpengendali		(550.276)	(438.885)	Difference from changes in equity of Subsidiaries and transactions effect with non-controlling interests
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan		(11.040)	(13.812)	Exchange differences on translation of financial statements
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual		798.386	473.427	Unrealized gains on available-for-sale financial assets
Saldo laba				Retained earnings
Cadangan umum	22	45.000	40.000	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya		18.450.204	14.989.629	Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		25.300.838	21.618.923	Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	19	1.370.266	1.088.227	Non-controlling Interests
TOTAL EKUITAS		26.671.104	22.707.150	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		38.709.314	34.367.153	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For The Year Ended December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2019	2018	
PENJUALAN NETO	2,24,31,32	42.296.703	38.413.407	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2,10,25, 32	27.892.690	26.147.857	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		14.404.013	12.265.550	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	2,10,26,32	(5.006.244)	(4.429.860)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	2,10,26, 32,35	(2.119.627)	(2.063.933)	General and administrative expenses
Penghasilan operasi lain	2,27,32,35	434.257	819.176	Other operating income
Beban operasi lain	2,28,32	(312.282)	(143.012)	Other operating expenses
LABA USAHA	31	7.400.117	6.447.921	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,29,31	289.408	312.998	Finance income
Beban keuangan	2,30,31	(161.444)	(225.568)	Finance expenses
Pajak final atas penghasilan bunga	2,31	(43.233)	(58.965)	Final tax on interest income
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi dan ventura bersama	2,9,31	(47.876)	(29.601)	Share in net losses of associates and joint ventures
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	2,16,31	7.436.972	6.446.785	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban pajak penghasilan	3,16,31	(2.076.943)	(1.788.004)	Income tax expense
LABA TAHUN BERJALAN	31	5.360.029	4.658.781	INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain				Other comprehensive income (losses)
<u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi setelah pajak:</u>				<u>Items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax:</u>
Laba pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2	27.542	233.446	Re-measurement gains of employees' benefit liabilities
Bagian penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	66	1.527	Share of other comprehensive income of associates and joint ventures
<u>Pos yang dapat direklasifikasi ke laba rugi:</u>				<u>Items that may be reclassified to profit or loss:</u>
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	346.080	321.557	Unrealized gains on available-for-sale financial assets
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	2.772	(8.444)	Exchange differences on translation of financial statements
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan		376.460	548.086	Other comprehensive income for the year
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		5.736.489	5.206.867	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE
INCOME (continued)
For The Year Ended December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2019	2018	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	23	5.038.789	4.575.799	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		321.240	82.982	Non-controlling interests
Total		5.360.029	4.658.781	Total
Total laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		5.405.529	5.108.020	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		330.960	98.847	Non-controlling interests
Total		5.736.489	5.206.867	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,23	432	392	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,5,36,37,40	13.076.076	14.157.619	13.666.194	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	2,5,36	-	-	3.398.300	Time deposits
Investasi jangka pendek	2,3,6,36,37	1.090.607	665.340	692.832	Short-term investments
Piutang	2,4,36,37,40				Accounts receivable
Usaha	3,7				Trade
Pihak ketiga - neto		3.522.553	3.001.157	4.360.898	Third parties - net
Pihak berelasi	34	733.261	553.910	375.733	Related parties
Bukan usaha					Non-trade
Pihak ketiga	35	458.089	500.602	322.114	Third parties
Pihak berelasi	34,35	402.707	302.755	208.269	Related parties
Persediaan - neto	2,3,4,8	7.627.360	8.446.349	8.160.539	Inventories - net
Uang muka dan jaminan	4,9	809.685	649.072	884.410	Advances and deposits
Pajak dibayar di muka	2,4,21	302.105	351.822	203.619	Prepaid taxes
Beban tanaman ditangguhkan	2,12	165.308	161.819	143.896	Future crop expenditures
Biaya dibayar di muka dan aset lancar lainnya	2,4,34	253.910	390.760	355.291	Prepaid expenses and other current assets
Aset kelompok lepasan yang dimiliki untuk dijual	2,15	14.375.084	11.832.922	-	Assets of disposal group classified as held for sale
Total Aset Lancar		42.816.745	41.014.127	32.772.095	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Tagihan pajak penghasilan	2,3,4,21	261.934	457.440	565.241	Claims for tax refund
Piutang plasma - neto	2,3,36,37,38	785.773	618.026	632.661	Plasma receivables - net
Aset pajak tangguhan - neto	2,3,4,21	2.083.290	1.742.851	1.415.894	Deferred tax assets - net
Penyertaan jangka panjang	2,10,39	1.898.233	1.877.887	1.573.095	Long-term investments
	2,3,11,21,				
	35				Plantations
Tanaman perkebunan					Plantations
Tanaman menghasilkan - neto		5.193.423	5.116.106	4.742.845	Mature plantations - net
Tanaman belum menghasilkan		3.612.838	3.197.449	2.847.525	Immature plantations
Hutan tanaman industri, neto	2,3,13	281.726	279.221	269.020	Industrial timber plantations, net
	2,3,4,14,				
Aset tetap - neto	34,35	25.096.342	21.982.095	22.237.661	Fixed assets - net
Properti investasi	2,15	42.188	-	-	Investment property
Biaya ditangguhkan - neto	2	676.166	596.345	529.943	Deferred charges - net
Goodwill	2,3,15	3.976.524	3.976.524	3.970.420	Goodwill
Aset tak berwujud - neto	2,3,15	2.628.235	2.761.473	1.931.957	Intangible assets - net
Biaya dibayar di muka jangka panjang		948.126	761.489	1.280.156	Long-term prepayments
Uang muka setoran modal pada entitas asosiasi	1	-	-	259.700	Advances for stock subscription in associate
	2,4,12,16,				
	34,35,37	1.529.983	1.696.218	2.749.727	Other non-current assets
Aset tidak lancar lainnya					
Total Aset Tidak Lancar		49.014.781	45.063.124	45.005.845	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET	39	91.831.526	86.077.251	77.777.940	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan) Tanggal 31 Desember 2015 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)		PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk AND ITS SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued) As of December 31, 2015 (Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)			
Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 (Disajikan Kembali/ As Restated)		
LIABILITAS					LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK					CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek dan cerukan	2,17,36,37,40	5.971.569	5.069.833	4.625.586	Short-term bank loans and overdraft
Utang <i>trust receipts</i>	2,18,36,37,40	1.747.575	3.922.784	4.103.558	Trust receipts payable
Utang usaha	2,4,19,36,37,40				Trade payables
Pihak ketiga	34	3.080.946	3.279.443	3.400.715	Third parties
Pihak berelasi	34	503.958	539.400	277.135	Related parties
Utang lain-lain dan uang muka yang diterima - Pihak ketiga	2,4,15,35,37,40	1.589.265	1.274.315	1.172.720	Other payables and deposit received - Third parties
Beban akrual	2,4,20,36,37	2.137.266	2.084.729	1.513.147	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2,4,20	684.417	730.683	770.224	Short-term employee benefits liability
Utang pajak	2,3,4,21	352.910	478.529	305.536	Taxes payable
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,11,14,22,36,37				Current maturities of long-term debts
Utang bank	40	2.949.803	1.091.748	954.935	Bank loans
Utang obligasi dan Sukuk Ijarah	36	-	-	2.336.642	Bonds payable and Sukuk Ijarah payable
Utang pembelian aset tetap	40	42.942	11.349	11.111	Liability for purchases of fixed assets
Liabilitas terkait aset kelompok lepasan yang dimiliki untuk dijual	2,15	6.046.887	4.176.022	-	Liabilities directly associated with disposal group classified as held for sale
Total Liabilitas Jangka Pendek		25.107.538	22.658.835	19.471.309	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG					NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,11,14,22,36,37				Long-term debts - net of current maturities
Utang bank	40	12.889.330	12.826.553	13.294.577	Bank loans
Utang obligasi	40	3.989.156	3.985.409	1.993.227	Bonds payable
Utang pembelian aset tetap	40	15.466	25.914	36.511	Liability for purchases of fixed assets
Total utang jangka panjang		16.893.952	16.837.876	15.324.315	Total long-term debts
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2,4,21	1.518.833	1.016.943	1.109.020	Deferred tax liabilities - net
Utang kepada pihak-pihak berelasi	2,34,36,37	338.848	523.202	515.443	Due to related parties
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2,3,4,23	4.775.806	4.707.196	4.073.515	Liabilities for employee benefits
Liabilitas estimasi atas biaya pembongkaran aset tetap	2,3,14	74.956	59.001	50.923	Estimated liabilities for assets dismantling costs
Utang lain-lain jangka panjang	-	-	-	136.166	Other long-term payable
Uang muka setoran modal dari kepentingan nonpengendali	1	-	-	213.150	Advances for stock subscription from non-controlling interests
Total Liabilitas Jangka Panjang		23.602.395	23.144.218	21.422.532	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS	39	48.709.933	45.803.053	40.893.841	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
EKUITAS					EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 (angka penuh) per saham					Capital stock - Rp100 (full amount) par value per share
Modal dasar - 30.000.000.000 saham					Authorized - 30,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 8.780.426.500 saham	24	878.043	878.043	878.043	Issued and fully paid - 8,780,426,500 shares
Tambahan modal disetor	2,25	522.249	522.249	522.249	Additional paid-in capital
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	924.426	539.039	554.051	Unrealized gains on available-for-sale financial assets
Selisih atas perubahan ekuitas Entitas Anak dan dampak transaksi dengan kepentingan nonpengendali	1,25	6.645.415	6.637.221	6.579.227	Difference from changes in equity of Subsidiaries and effects of transactions with non-controlling interests
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	844.545	520.453	1.286.568	Exchange differences on translation of financial statements
Bagian kelompok lepasan yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	2,15	627.333	387.359	-	Reserve of disposal group classified as held for sale
Saldo laba					Retained earnings
Cadangan umum	26	95.000	90.000	85.000	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya	4	16.732.340	15.530.036	12.886.831	Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		27.269.351	25.104.400	22.791.969	Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	2,4,27	15.852.242	15.169.798	14.092.130	Non-controlling Interests
TOTAL EKUITAS		43.121.593	40.274.198	36.884.099	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		91.831.526	86.077.251	77.777.940	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31, 2014		
		2015	(Disajikan Kembali/ As Restated)	
<u>OPERASI YANG DILANJUTKAN</u>				<u>CONTINUING OPERATIONS</u>
PENJUALAN NETO	2,29,34,39 2,4,14,30, 34,35	64.061.947	63.594.452	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN		46.803.889	46.465.617	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		17.258.058	17.128.835	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	2,4,14,31, 34	(6.885.612)	(6.241.394)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	2,4,14,31, 34,35	(3.495.437)	(3.902.208)	General and administrative expenses
Penghasilan operasi lain	2,31,34,35	859.172	727.004	Other operating income
Beban operasi lain	2,31	(373.286)	(392.617)	Other operating expenses
LABA USAHA	4,39	7.362.895	7.319.620	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,32,39	599.170	692.581	Finance income
Beban keuangan	2,33,39	(2.665.675)	(1.552.958)	Finance expenses
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi	2,10,39	(334.306)	(119.058)	Share in net losses of associates
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	4,21,39	4.962.084	6.340.185	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban Pajak Penghasilan	2,3,21,39	(1.730.371)	(1.855.939)	Income Tax Expense
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN	4,39	3.231.713	4.484.246	INCOME FOR THE YEAR FROM CONTINUING OPERATIONS
<u>OPERASI YANG DIHENTIKAN</u>				<u>A DISCONTINUED OPERATION</u>
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	2,15,39	477.788	745.243	INCOME FOR THE YEAR FROM A DISCONTINUED OPERATION
LABA TAHUN BERJALAN	39	3.709.501	5.229.489	INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Other comprehensive income (losses) Items that will not be reclassified to profit or loss:
Laba (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2,4	311.665	(29.687)	Re-measurement gains (losses) of employees' benefit liabilities
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi setelah pajak		(3.450)	-	Share of other comprehensive losses of associates, net of tax
Pos yang dapat direklasifikasi ke laba rugi:				Items that may be reclassified to profit or loss:
Laba (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	392.698	(27.492)	Unrealized gains (losses) on available-for-sale financial assets
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	759.668	(324.233)	Exchange differences on translation of financial statements
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi setelah pajak		(173.187)	(74.928)	Share of other comprehensive losses of associates, net of tax
Laba (rugi) nilai wajar atas hedging arus kas	2	(129.548)	92.948	Fair value gains (losses) arising from cash flow hedges
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak		1.157.846	(363.392)	Other comprehensive income (losses) for the year, net of tax
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	4	4.867.347	4.866.097	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2015
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended December 31, 2015
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2015	2014 (Disajikan Kembali/ As Restated)	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	4	2.967.951	3.941.794	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	4	741.550	1.287.695	Non-controlling interests
Total		3.709.501	5.229.489	Total
Total laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk		4.066.347	3.569.608	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali		801.000	1.296.489	Non-controlling interests
Total		4.867.347	4.866.097	Total
LABA PER SAHAM DASAR DARI OPERASI YANG DILANJUTKAN DAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,28	293	379	BASIC EARNINGS PER SHARE FROM CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)
LABA PER SAHAM DASAR DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN DAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,28	45	70	BASIC EARNINGS PER SHARE FROM A DISCONTINUED OPERATION ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2,4,35,36,39	13.689.998	13.362.236	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2,3,5,35,36	800.159	534.138	Short-term investments
Piutang Usaha	2,35,36,39 3,6			Accounts receivable
Pihak ketiga - neto		3.941.053	3.729.640	Trade
Pihak berelasi	33	1.098.680	887.206	Third parties - net
Bukan usaha				Related parties
Pihak ketiga	14,34	1.430.300	216.638	Non-trade
Pihak berelasi	33,34	382.852	371.033	Third parties
Persediaan - neto	2,3,7	9.690.981	8.469.821	Related parties
Uang muka dan jaminan	8	690.160	699.403	Inventories - net
Pajak dibayar di muka	2,3,20	368.412	320.384	Advances and deposits
Beban tanaman ditangguhkan	2,11	205.876	180.900	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka dan aset lancar lainnya	2,33	216.928	214.044	Future crop expenditures
				Prepaid expenses and other current assets
Total Aset Lancar		32.515.399	28.985.443	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Tagihan pajak penghasilan	2,3,20 2,3,34,35,	215.062	271.485	Claims for tax refund
Piutang plasma - neto	36,37	1.158.659	1.064.600	Plasma receivables - net
Aset pajak tangguhan - neto	2,3,20	2.120.165	2.044.321	Deferred tax assets - net
Investasi jangka panjang	2,9,36,38 2,3,10,20,	3.588.183	3.276.017	Long-term investments
	34			Plantations
Tanaman perkebunan				Mature plantations - net
Tanaman menghasilkan - neto		6.375.322	6.014.014	Immature plantations
Tanaman belum menghasilkan		3.028.276	3.095.395	Industrial timber plantations, net
Hutan tanaman industri, neto	2,3,12 2,3,13,	284.648	284.162	
Aset tetap - neto	33,34	29.787.303	25.701.913	Fixed assets - net
Properti investasi	2,14	42.188	42.188	Investment property
Biaya ditangguhkan - neto	2	758.038	627.998	Deferred charges - net
Goodwill	2,3,14	3.968.725	3.976.524	Goodwill
Aset tak berwujud - neto	2,3,14	1.830.140	2.329.997	Intangible assets - net
Biaya dibayar di muka jangka panjang	2 2,11,15,	961.395	981.204	Long-term prepayments
	33,34,36	1.305.985	3.479.254	Other non-current assets
Aset tidak lancar lainnya				
Total Aset Tidak Lancar		55.424.089	53.189.072	Total Non-Current Assets
TOTAL ASET	38	87.939.488	82.174.515	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan) Tanggal 31 Desember 2017 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk AND ITS SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued) As of December 31, 2017 (Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan) Tanggal 31 Desember 2017 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk AND ITS SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued) As of December 31, 2017 (Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016
LIABILITAS DAN EKUITAS		
LIABILITAS		
LIABILITAS JANGKA PENDAK		
Utang bank jangka pendek	2.113,35.36,39	9.848.734
Utang surat receivable	2.175,35.36,39	636.225
Utang usaha	2.185,35.36,39	—
Pihak ketiga	3.361.953	2.964.533
Pihak beresitas	33	714.034
Utang lain-lain dan uang muka yang diterima - Pihak ketiga	2.34.36.39	1.390.487
Beban akrual	2.19,35.36,39	2.153.449
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	219	912.622
Utang pajak	2.3.20	392.351
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.13	—
Utang bank	39	2.124.644
Utang obligasi	35	1.999.992
Utang pembelian aset tetap	39	2.264
Total Liabilitas Jangka Pendek	21.637.763	19.219.441
LIABILITAS JANGKA PANJANG		
Utang jangka panjang - selektif okruang/ bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.13	—
Utang bank	39	7.618.216
Utang obligasi	35	3.986.500
Utang pembelian aset tetap	39	2.377
Total utang jangka panjang	11.667.993	11.607.093
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2.3.20	1.011.722
Utang kepada pihak-pihak bermata	2.3.35.36,39	351.859
Utang untuk subskripsi modal dari kepentingan nonpengendali	1	1.820
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2.3.22	6.462.639
Liabilitas estimasi atas biaya pembongkaran aset tetap	2.3.13	110.068
Total Liabilitas Jangka Panjang	19.543.001	19.013.651
TOTAL LIABILITAS	41.192.764	38.233.092

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

2

Catatan/ Notes	31 Desember 2017/ December 31, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016
LIABILITAS DAN EKUITAS		
LIABILITAS		
LIABILITAS JANGKA PENDAK		
Utang bank jangka pendek	2.113,35.36,39	9.848.734
Utang surat receivable	2.175,35.36,39	636.225
Utang usaha	2.185,35.36,39	—
Pihak ketiga	3.361.953	2.964.533
Pihak beresitas	33	714.034
Utang lain-lain dan uang muka yang diterima - Pihak ketiga	2.34.36.39	1.390.487
Beban akrual	2.19,35.36,39	2.153.449
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	219	912.622
Utang pajak	2.3.20	392.351
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.13	—
Utang bank	39	2.124.644
Utang obligasi	35	1.999.992
Utang pembelian aset tetap	39	2.264
Total Liabilitas Jangka Pendek	21.637.763	19.219.441
LIABILITAS JANGKA PANJANG		
Utang jangka panjang - selektif okruang/ bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.13	—
Utang bank	39	7.618.216
Utang obligasi	35	3.986.500
Utang pembelian aset tetap	39	2.377
Total utang jangka panjang	11.667.993	11.607.093
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2.3.20	1.011.722
Utang kepada pihak-pihak bermata	2.3.35.36,39	351.859
Utang untuk subskripsi modal dari kepentingan nonpengendali	1	1.820
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2.3.22	6.462.639
Liabilitas estimasi atas biaya pembongkaran aset tetap	2.3.13	110.068
Total Liabilitas Jangka Panjang	19.543.001	19.013.651
TOTAL LIABILITAS	41.192.764	38.233.092

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

3

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk AND ITS SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME For the Year Ended December 31, 2017 (Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan) Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)

PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk AND ITS SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued) For the Year Ended December 31, 2017 (Expressed in Millions of Rupiah, Unless Otherwise Stated)

Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada Tanggal 31 Desember/Year Ended December 31, 2017	2016
OPERASI YANG DIANUTKAN		
Penjualan neto	2.28.33.34	70.186.618
Beban pokok penjualan	36.41	47.321.877
LABA BRUTO	19.868.522	19.337.667
Beban penjualan dan distribusi	2.13.30	(7.237.120)
Beban umum dan administrasi	2.13.30	(4.070.151)
Penghasilan operasi lain	2.30.33.34	888.863
Beban operasi lain	2.30.33	(702.812)
LABA USAHA	8.747.502	8.285.007
Penghasilan keuangan	2.31.38	614.263
Pajak final atas penghasilan bunga	2.32.38	(1.486.027)
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi dan ventura bersama	2.38	(113.975)
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	20.38	7.658.554
Beban Pajak Penghasilan	2.3.20.38	(2.513.491)
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DILAKUKAN	38	5.145.063
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	2.14.38	-
LABA TAHUN BERJALAN	38	5.145.063
Penghasilan (rugi) komprehensif lain		
Labanya tidak akan direklasifikasi ke laba-laba setelah pajak		
Labanya (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2.22	(383.870)
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(9.074)
Labanya tidak akan direklasifikasi ke laba-laba		
Labanya (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	413.102
Selain kurs atas perubahan laporan keuangan	2	16.779
Bagian penghasilan (rugi) komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(144.932)
Rugi perubahan nilai wajar atas hedging arus kas	2	-
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan	(165.995)	(282.601)
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	5.039.068	4.984.305

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

4

Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada Tanggal 31 Desember/Year Ended December 31, 2017	2016
OPERASI YANG DIANUTKAN		
Penjualan neto	2.28.33.34	70.186.618
Beban pokok penjualan	36.41	47.321.877
LABA BRUTO	19.868.522	19.337.667
Beban penjualan dan distribusi	2.13.30	(7.237.120)
Beban umum dan administrasi	2.13.30	(4.070.151)
Penghasilan operasi lain	2.30.33.34	888.863
Beban operasi lain	2.30.33	(702.812)
LABA USAHA	8.747.502	8.285.007
Penghasilan keuangan	2.31.38	614.263
Pajak final atas penghasilan bunga	2.32.38	(1.486.027)
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi dan ventura bersama	2.38	(113.975)
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	20.38	7.658.554
Beban Pajak Penghasilan	2.3.20.38	(2.513.491)
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DILAKUKAN	38	5.145.063
LABA TAHUN BERJALAN DARI OPERASI YANG DIHENTIKAN	2.14.38	-
LABA TAHUN BERJALAN	38	5.145.063
Penghasilan (rugi) komprehensif lain		
Labanya tidak akan direklasifikasi ke laba-laba setelah pajak		
Labanya (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2.22	(383.870)
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(9.074)
Labanya tidak akan direklasifikasi ke laba-laba		
Labanya (rugi) yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	413.102
Selain kurs atas perubahan laporan keuangan	2	16.779
Bagian penghasilan (rugi) komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(144.932)
Rugi perubahan nilai wajar atas hedging arus kas	2	-
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan	(165.995)	(282.601)
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	5.039.068	4.984.305

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

5

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2019/ December 31, 2019	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek dan cerukan	2,14,33,34,37	13.005.567	17.131.455	Short-term bank loans and overdraft
Utang <i>trust receipts</i>	2,15,33,34,37	-	605.883	Trust receipts payable
Utang usaha	2,16,33,34,37			Trade payables
Pihak ketiga		4.373.415	3.963.547	Third parties
Pihak berelasi	31	148.468	65.398	Related parties
Utang lain-lain - Pihak ketiga	2,34,37	1.465.898	1.471.841	Other payables - Third parties
Beban akrual	2,17,33,34	2.888.302	2.289.856	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2,17	981.133	877.226	Short-term employee benefits liability
Utang pajak	2,3,18	807.465	296.533	Taxes payable
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,11,19,33,34			Current maturities of long-term debts
Utang bank	37	1.016.614	2.501.023	Bank loans
Utang obligasi	33	-	1.998.799	Bonds payable
Utang pembelian aset tetap		-	2.541	Liability for purchases of fixed assets
Total Liabilitas Jangka Pendek		24.686.862	31.204.102	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2,11,19,33,34			Long-term debts - net of current maturities
Utang bank		6.953.533	5.312.877	Bank loans
Utang obligasi		1.994.153	1.992.058	Bonds payable
Lainnya		7.290	184.640	Others
Total utang jangka panjang		8.954.976	7.489.575	Total long-term debts
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2,3,18	874.536	991.843	Deferred tax liabilities - net
Utang kepada pihak-pihak berelasi	2,31,33,34	509.859	427.859	Due to related parties
Liabilitas imbalan kerja karyawan	2,3,20	6.852.215	6.406.539	Liabilities for employee benefits
Liabilitas estimasi atas biaya pembongkaran aset tetap	2,3,11	117.623	101.078	Estimated liabilities for assets dismantling costs
Total Liabilitas Jangka Panjang		17.309.209	15.416.894	Total Non-Current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		41.996.071	46.620.996	TOTAL LIABILITIES

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	31 Desember 2019/ December 31, 2019	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp100 (angka penuh) per saham				Capital stock - Rp100 (full amount) par value per share
Modal dasar - 30.000.000.000 saham				Authorized - 30,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 8.780.426.500 saham	21	878.043	878.043	Issued and fully paid - 8,780,426,500 shares
Tambahan modal disetor	2,22	283.732	283.732	Additional paid-in capital
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	1.856.757	1.425.098	Unrealized gains on available-for-sale financial assets
Selisih atas perubahan ekuitas Entitas Anak dan dampak transaksi dengan kepentingan nonpengendali	1,22	7.102.867	6.649.034	Difference from changes in equity of Subsidiaries and effects of transactions with non-controlling interests
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	876.550	1.074.413	Exchange differences on translation of financial statements
Saldo laba				Retained earnings
Cadangan umum	23	115.000	110.000	Appropriated for general reserve
Belum ditentukan penggunaannya		26.664.999	23.193.960	Unappropriated
Ekuitas yang Dapat Distribusikan kepada Pemilik Entitas Induk		37.777.948	33.614.280	Equity Attributable to Equity Holders of the Parent Entity
Kepentingan Nonpengendali	2,24	16.424.540	16.302.520	Non-controlling Interests
TOTAL EKUITAS		54.202.488	49.916.800	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		96.198.559	96.537.796	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

	Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,		
		2019	2018	
PENJUALAN NETO	2,26,31,32, 36	76.592.955	73.394.728	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2,11,27, 31,32	53.876.594	53.182.723	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		22.716.361	20.212.005	GROSS PROFIT
Beban penjualan dan distribusi	2,11,28, 31	(8.489.356)	(7.817.444)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	2,11,28, 31	(4.697.173)	(4.466.279)	General and administrative expenses
Laba (rugi) dari nilai wajar aset biologis		190.353	(30.882)	Gain (loss) from fair value of biological assets
Penghasilan operasi lain	2,28,31,32	869.970	1.524.070	Other operating income
Beban operasi lain	2,28,31	(759.131)	(278.450)	Other operating expenses
LABA USAHA	36	9.831.024	9.143.020	INCOME FROM OPERATIONS
Penghasilan keuangan	2,29,36	829.833	517.470	Finance income
Beban keuangan	2,30,36	(1.727.018)	(2.022.215)	Finance expenses
Pajak final atas penghasilan bunga	2,36	(79.326)	(96.570)	Final tax on interest income
Bagian atas rugi neto entitas asosiasi dan ventura bersama	2,9,36	(105.116)	(94.739)	Share in net losses of associates and joint ventures
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	18,36	8.749.397	7.446.966	INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban Pajak Penghasilan	2,3,18,36	(2.846.668)	(2.485.115)	Income Tax Expense
LABA TAHUN BERJALAN	36	5.902.729	4.961.851	INCOME FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain				Other comprehensive income (losses)
<u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi setelah pajak:</u>				<u>Items that will not be reclassified to profit or loss, net of tax:</u>
Laba pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	2,20	112.013	486.006	Re-measurement gains of employees' benefit liabilities
Bagian rugi komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(4.795)	(4.849)	Share of other comprehensive losses of associates and joint ventures
<u>Pos yang dapat direklasifikasi ke laba rugi:</u>				<u>Items that may be reclassified to profit or loss:</u>
Laba yang belum terealisasi dari aset keuangan tersedia untuk dijual	2	777.817	792.768	Unrealized gains on available-for-sale financial assets
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	2	(128.556)	111.203	Exchange differences on translation of financial statements
Bagian penghasilan (rugi) komprehensif lain dari entitas asosiasi dan ventura bersama	9	(70.546)	3.809	Share of other comprehensive income (losses) of associates and joint ventures
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan		685.933	1.388.937	Other comprehensive income for the year
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		6.588.662	6.350.788	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
For the Year Ended
December 31, 2019
(Expressed in Millions of Rupiah,
Unless Otherwise Stated)**

Catatan/ Notes	Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31,		
	2019	2018	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			Income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	4.908.172	4.166.101	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	994.557	795.750	Non-controlling interests
Total	5.902.729	4.961.851	Total
Total laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	5.485.207	5.324.407	Equity holders of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	1.103.455	1.026.381	Non-controlling interests
Total	6.588.662	6.350.788	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (angka penuh)	2,25	559	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (full amount)
		474	

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015 DAN 2014
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2015 AND 2014
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2015	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2014	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	344,615	5	146,364	Cash and cash equivalents
Piutang usaha		6		Trade accounts receivables
Pihak ketiga, setelah dikurangi cadangan penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 20.000 dan nil pada 31 Desember 2015 dan 31 Desember 2014	208,236		381,867	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 20,000 and nil at December 31, 2015 and December 31, 2014, respectively
Pihak berelasi	1,535	29	184	Related parties
Persediaan - bersih	131,360	7	226,717	Inventories - net
Beban dibayar dimuka	21,258	8	54,542	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya	2,951		6,820	Other current assets
Jumlah Aset Lancar	709,955		816,494	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NONCURRENT ASSETS
Aset tetap - bersih	1,266,072	9	1,315,305	Property, plant and equipment - net
Klaim pengembalian pajak	80,504	10	46,528	Claim for tax refund
Aset pajak tangguhan	37,447	25	28,478	Deferred tax assets
Aset tidak lancar lainnya	6,875		24,246	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	1,390,898		1,414,557	Total Noncurrent Assets
JUMLAH ASET	2,100,853		2,231,051	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015 DAN 2014
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain) (Lanjutan)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2015 AND 2014
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated) (Continued)

	31 Desember/ December 31, 2015	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2014	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha		11		Trade accounts payables
Pihak ketiga	90,077		209,587	Third parties
Pihak berelasi	11,205		8,457	Related parties
Cerukan	-	5	413	Bank overdraft
Pinjaman jangka pendek		12		Short-term loans
Pihak berelasi	500,000		-	Related party
Bank	-		750,000	Banks
Utang pajak		13		Taxes payable
Pajak penghasilan	10,638		2,887	Income tax
Pajak lainnya	45,984		58,818	Other taxes
Jaminan embalasi	178,739	14	196,174	Deposits on containers
Liabilitas derivatif	3,711	15	3,418	Derivative liabilities
Biaya yang masih harus dibayar dan utang lain-lain	374,873	16	359,047	Accrued expenses and other current liabilities
	<u>1,215,227</u>		<u>1,588,801</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	105,620	25	69,799	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja	7,842	27c	15,891	Employee benefits obligation
Liabilitas jangka panjang lainnya	5,684		2,763	Other non-current liabilities
	<u>119,146</u>		<u>88,453</u>	Total Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	<u>119,146</u>		<u>88,453</u>	Total Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas	<u>1,334,373</u>		<u>1,677,254</u>	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 10 (dalam Rupiah penuh) per saham				Capital stock - Rp 10 par value (in full Rupiah amount) per share
Modal dasar - 2.107.000.000 saham				Authorized - 2,107,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.107.000.000 saham	21,070	17	21,070	Subscribed, issued and paid-up - 2,107,000,000 shares
Tambahan modal disetor	1,802	18	1,802	Additional paid-in capital
Saldo laba		19		Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	12		11	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	743,385		530,727	Unappropriated
	<u>766,269</u>		<u>553,610</u>	Equity attributable to the owners of the Company
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perusahaan	766,269		553,610	Non-controlling interest
Kepentingan nonpengendali	211		187	
	<u>766,480</u>		<u>553,797</u>	Total Equity
Jumlah Ekuitas	<u>766,480</u>		<u>553,797</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	<u>2,100,853</u>		<u>2,231,051</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
DAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
DAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2015 DAN 2014
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2015	Catatan/ Notes	2014	
PENJUALAN BERSIH	2,696,318	21,29	2,988,501	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(1,134,905)</u>	22,29	<u>(1,182,579)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR	<u>1,561,413</u>		<u>1,805,922</u>	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(476,866)	23,29	(518,580)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(144,247)	24	(137,354)	General and administrative expenses
Biaya keuangan	(43,976)		(67,990)	Finance costs
Rugi lain-lain - bersih	<u>(220,752)</u>	26	<u>(3,620)</u>	Other losses - net
LABA SEBELUM PAJAK	675,572		1,078,378	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK - BERSIH	<u>(178,663)</u>	25	<u>(283,495)</u>	TAX EXPENSE - NET
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>496,909</u>		<u>794,883</u>	NET INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Akun yang tidak akan direklasifikasi ke laporan laba rugi				Items that will not be reclassified to profit or loss
Keuntungan/(kerugian) aktuarial atas program manfaat pasti	8,953		(9,101)	Gain/(loss) from defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait	<u>(2,238)</u>		<u>2,275</u>	Related income tax
	<u>6,715</u>		<u>(6,826)</u>	
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK	<u>503,624</u>		<u>788,057</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX
Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada:				Net profit attributable to:
Pemilik Perusahaan	496,712		794,708	Owners of the Company
Kepentingan non pengendali	<u>197</u>		<u>175</u>	Non-controlling interest
	<u>496,909</u>		<u>794,883</u>	
Laba bersih dan jumlah laba rugi komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Net income and total comprehensive income attributable to:
Pemilik Perusahaan	503,425		787,885	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	<u>199</u>		<u>172</u>	Non-controlling interests
Jumlah	<u>503,624</u>		<u>788,057</u>	Total
Laba dasar per saham (dalam Rupiah penuh)	<u>236</u>	28	<u>377</u>	Basic earnings per share (in full Rupiah amount)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	223,054	5	403,231	Cash and cash equivalents
Piutang usaha		6		Trade accounts receivable
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 4.400 pada 31 Desember 2017 dan Rp 28.500 pada 31 Desember 2016	560,248		286,846	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 4,400 at December 31, 2017 and Rp 28,500 at December 31, 2016
Pihak berelasi	12,149	29	2,734	Related parties
Persediaan - setelah dikurangi cadangan penurunan nilai persediaan sebesar Rp 6.159 pada 31 Desember 2017 dan Rp 4.889 pada 31 Desember 2016	171,620	7	138,137	Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 6,159 at December 31, 2017 and Rp 4,889 at December 31, 2016
Beban dibayar dimuka	105,606	8	64,050	Prepaid expenses
Pajak masukan dibayar dimuka	1,368		-	Prepaid VAT
Aset lancar lainnya	2,800		6,260	Other current assets
Jumlah Aset Lancar	1,076,845		901,258	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NONCURRENT ASSETS
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 973.374 pada 31 Desember 2017 dan Rp 942.193 pada 31 Desember 2016 dan akumulasi kerugian penurunan sebesar Rp 734 pada Desember 31, 2017 dan 2016	1,364,086	9	1,278,015	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 973,374 at December 31, 2017 and Rp 942,193 at December 31, 2016 and accumulated impairment loss of Rp 734 at December 31, 2017 and 2016
Aset pajak tangguhan - bersih	37,222	25	38,947	Deferred tax assets - net
Klaim pengembalian pajak	26,958	10	50,994	Claims for tax refund
Aset tidak lancar lainnya	4,967		5,824	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar	1,433,233		1,373,780	Total Noncurrent Assets
JUMLAH ASET	2,510,078		2,275,038	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain) (Lanjutan)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated) (Continued)

	31 Desember/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha		11		Trade accounts payable
Pihak ketiga	171,573		114,950	Third parties
Pihak berelasi	21,710	29	4,674	Related parties
Pinjaman jangka pendek dari pihak berelasi	300,000	12	400,000	Short-term loans from a related party
Utang pajak		13		Taxes payable
Pajak penghasilan badan	55,736		67,910	Corporate income tax
Pajak lainnya	73,367		62,953	Other taxes
Jaminan embalasi	213,187	14	190,454	Deposits on containers
Liabilitas derivatif	1,154	15	6,083	Derivative liabilities
Biaya yang masih harus dibayar dan utang lain-lain	467,387	16	479,237	Accrued expenses and other current liabilities
	<u>1,304,114</u>		<u>1,326,261</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	114,608	25	110,687	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja	14,458	27	8,543	Employee benefits obligation
Liabilitas jangka panjang lainnya	11,993		8,907	Other non-current liabilities
	<u>141,059</u>		<u>128,137</u>	Total Noncurrent Liabilities
Jumlah Liabilitas	<u>1,445,173</u>		<u>1,454,398</u>	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp 10 (dalam Rupiah penuh) per saham				Capital stock - Rp 10 par value (in full Rupiah amount) per share
Modal dasar - 2.107.000.000 saham				Authorized - 2,107,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.107.000.000 saham	21,070	17	21,070	Subscribed, issued and paid-up - 2,107,000,000 shares
Tambahan modal disetor	1,802	18	1,802	Additional paid-in capital
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	14	19	13	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	1,041,588		797,639	Unappropriated
	<u>1,064,474</u>		<u>820,524</u>	Equity attributable to the owners of the Company
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	1,064,474		820,524	
Keperluan nonpengendali	431		116	Non-controlling interests
	<u>1,064,905</u>		<u>820,640</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	<u>2,510,078</u>		<u>2,275,038</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN - TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 DAN 2016
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2017	Catatan/ Notes	2016	
PENJUALAN BERSIH	3,389,736	21,29	3,263,311	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(1,118,032)</u>	22,29	<u>(1,115,567)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR	<u>2,271,704</u>		<u>2,147,744</u>	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(525,328)	23	(568,347)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	(175,267)	24,29	(206,865)	General and administrative expenses
Biaya keuangan	(25,237)		(77,143)	Finance costs
Pendapatan bunga	19,504		21,997	Interest income
Keuntungan lain-lain - bersih	<u>214,644</u>	26	<u>2,800</u>	Other gains - net
LABA SEBELUM PAJAK	1,780,020		1,320,186	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - BERSIH	<u>(457,953)</u>	25	<u>(338,057)</u>	INCOME TAX EXPENSE - NET
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>1,322,067</u>		<u>982,129</u>	NET INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Akun yang tidak akan direklasifikasi ke laporan laba rugi				Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	(1,560)	27	(3,466)	Remeasurements of defined benefits obligation
Pajak penghasilan terkait	<u>390</u>	25	<u>867</u>	Related income tax
Jumlah penghasilan komprehensif lain tahun berjalan setelah pajak	<u>(1,170)</u>		<u>(2,599)</u>	Total other comprehensive income for the year, net of tax
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	<u>1,320,897</u>		<u>979,530</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada:				Net income for the year attributable to:
Pemilik Entitas Induk	1,321,795		981,825	Owners of the Company
Kepentingan Nonpengendali	<u>272</u>		<u>304</u>	Non-controlling interests
Laba bersih tahun berjalan	<u>1,322,067</u>		<u>982,129</u>	Net income for the year
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik Entitas Induk	1,320,627		979,228	Owners of the Company
Kepentingan Nonpengendali	<u>270</u>		<u>302</u>	Non-controlling interests
Jumlah laba komprehensif tahun berjalan	<u>1,320,897</u>		<u>979,530</u>	Total comprehensive income for the year
Laba dasar per saham (dalam nilai penuh)	<u>627</u>	28	<u>466</u>	Basic earnings per share (in full amount)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN
ENTITAS ANAK**
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2019 DAN 2018
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)**

**PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND
ITS SUBSIDIARIES**
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2019 AND 2018
**(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas	4	77,797	307,896	<i>Cash</i>
Piutang usaha	5			<i>Trade accounts receivable</i>
Pihak ketiga		858,299	604,963	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi		2,352	680	<i>Related parties</i>
Persediaan	6	165,633	172,217	<i>Inventories</i>
Beban dibayar di muka	7	53,757	116,651	<i>Prepaid expenses</i>
Pajak pertambahan nilai dibayar di muka		-	14,210	<i>Prepaid value-added tax</i>
Aset lancar lainnya		4,964	12,344	<i>Other current assets</i>
Jumlah Aset Lancar		1,162,802	1,228,961	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap	8	1,559,289	1,524,061	<i>Property, plant and equipment</i>
Aset pajak tangguhan	24	89,330	57,756	<i>Deferred tax assets</i>
Klaim pengembalian pajak	9	57,892	45,625	<i>Claims for tax refund</i>
Aset tidak lancar lainnya		27,637	33,098	<i>Other non-current assets</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		1,734,148	1,660,540	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET		2,896,950	2,889,501	TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these Consolidated Financial Statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	10			Trade accounts payable
Pihak ketiga		128,702	141,767	Third parties
Pihak berelasi		10,341	6,619	Related parties
Pinjaman jangka pendek	11			Short-term loans
Pihak berelasi		300,000	300,000	Related party
Bank		50,000	70,000	Bank
Utang pajak	12			Taxes payable
Pajak penghasilan badan		94,510	76,698	Corporate income tax
Pajak-pajak lainnya		45,936	74,661	Other taxes
Jaminan embalasi	13	225,582	213,243	Deposit on containers
Liabilitas derivatif	14	565	1,799	Derivative liabilities
Biaya yang masih harus dibayar dan utang lain-lain	15	733,057	694,132	Accrued expenses and other current liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		<u>1,588,693</u>	<u>1,578,919</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	24	123,463	98,048	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja	26	13,220	13,141	Employee benefits obligation
Liabilitas jangka panjang lainnya		25,567	31,857	Other non-current liabilities
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		<u>162,250</u>	<u>143,046</u>	Total Non-current Liabilities
Jumlah Liabilitas		<u>1,750,943</u>	<u>1,721,965</u>	Total liabilities
EKUITAS				EQUITY
Modal saham – nilai nominal Rp 10 (dalam Rupiah penuh) per saham				Share capital – Rp 10 par value (in full Rupiah amount) per share
Modal dasar – 2.107.000.000 saham				Authorized – 2,107,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh – 2.107.000.000 saham	16	21,070	21,070	Subscribed, issued and paid-up – 2,107,000,000 shares
Tambahan modal disetor	17	1,802	1,802	Additional paid-in capital
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	18	16	15	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya		1,122,644	1,144,268	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		1,145,532	1,167,155	Equity attributable to the owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		475	381	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		<u>1,146,007</u>	<u>1,167,536</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>2,896,950</u>	<u>2,889,501</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these Consolidated Financial Statements.

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk DAN ENTITAS ANAK

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2019 DAN 2018
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT MULTI BINTANG INDONESIA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2019 AND 2018
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	Tahun berakhir 31 Desember/ Year ended 31 December		
		2019	2018*	
PENJUALAN BERSIH	20,28	3,711,405	3,574,801	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	21,28	(1,426,351)	(1,364,750)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		2,285,054	2,210,051	GROSS PROFIT
Beban penjualan	22	(367,927)	(338,337)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	23,28	(207,854)	(198,772)	General and administrative expenses
Kerugian penurunan nilai pada piutang usaha	5	(60,508)	(19,700)	Impairment loss on trade accounts receivable
(Beban) pendapatan lain-lain – bersih		(4,171)	1,555	Other (expense) income - net
		<u>(640,460)</u>	<u>(555,254)</u>	
LABA OPERASI		1,644,594	1,654,797	OPERATING PROFIT
Beban keuangan		(44,576)	(34,159)	Finance costs
Pendapatan keuangan		26,594	51,274	Finance income
(BEBAN) PENDAPATAN KEUANGAN BERSIH		(17,982)	17,115	NET FINANCE (COST) INCOME
LABA SEBELUM PAJAK		1,626,612	1,671,912	PROFIT BEFORE TAX
Beban pajak penghasilan	24	(420,553)	(447,105)	Income tax expense
LABA		1,206,059	1,224,807	PROFIT
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Items that will not be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	26	1,353	4,312	Remeasurement of defined benefit liability
Pajak atas penghasilan komprehensif lain	24	(338)	(1,078)	Tax on other comprehensive income
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		1,015	3,234	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
		<u>1,207,074</u>	<u>1,228,041</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		1,207,074	1,228,041	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH LABA BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL PROFIT ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1,205,743	1,224,586	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		316	221	Non-controlling interest
		<u>1,206,059</u>	<u>1,224,807</u>	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1,206,758	1,227,819	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		316	222	Non-controlling interest
		<u>1,207,074</u>	<u>1,228,041</u>	
Laba dasar per saham (dalam nilai penuh)	27	<u>572</u>	<u>581</u>	Basic earnings per share (in full amount)

* Setelah penyajian kembali (lihat Catatan 2b)

* After restatement (see Note 2b)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian ini.

See Notes to the Consolidated Financial Statements, which form an integral part of these Consolidated Financial Statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2015 dan 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2015 and 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

Catatan/ Notes	Disajikan Kembali/As Restated (Catatan/Note 36)			
	31 Desember/ December 31		1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013	
	2015	2014		
ASET				
ASET LANCAR				
Kas dan setara kas	4	1.682.075.365.772	712.922.612.494	1.860.492.328.823
Piutang usaha	5			
Pihak berelasi	31	2.123.977.056.837	1.950.164.516.232	2.049.772.304.055
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 2.425.472.374, Rp 105.246.527 dan Rp 573.873.618 pada tanggal 31 Desember 2015 dan 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013		1.244.453.883.228	1.096.206.874.211	746.406.242.118
Piutang lain-lain - pihak ketiga		10.813.690.824	34.469.136.171	16.967.687.341
Persediaan	6	1.763.233.048.130	1.966.800.644.217	1.456.454.215.049
Uang muka pembelian	7	29.349.557.717	180.466.025.508	47.888.814.428
Pajak dibayar dimuka	8	576.748.740.401	510.331.330.660	236.688.636.014
Biaya dibayar dimuka		23.695.686.178	57.407.483.947	15.395.201.044
JUMLAH ASET LANCAR		7.454.347.029.087	6.508.768.623.440	6.430.065.428.872
ASET TIDAK LANCAR				
Aset pajak tangguhan	29	13.156.015.569	14.043.030.884	4.883.770.392
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing-masing sebesar Rp 2.752.600.509.844, Rp 2.288.174.627.876 dan Rp 1.888.799.563.042 pada tanggal 31 Desember 2015, 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013	9	3.770.695.841.693	3.585.011.717.083	3.114.328.724.682
Uang muka pembelian aset tetap	10	87.713.075.609	181.501.934.026	161.565.047.855
Uang jaminan		16.562.908.574	8.090.881.730	1.278.501.423
Beban tangguhan	18	240.815.689	580.833.377	847.449.461
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		3.888.368.657.134	3.789.228.397.100	3.282.903.493.813
JUMLAH ASET		11.342.715.686.221	10.297.997.020.540	9.712.968.922.685
ASSETS				
CURRENT ASSETS				
Cash and cash equivalents				
Trade accounts receivable				
Related party				
Third parties - net of allowance for impairment of Rp 2,425,472,374, Rp 105,246,527 and Rp 573,873,618 as of December 31, 2015 and 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013, respectively				
Other accounts receivable - third parties				
Inventories				
Advances for purchases				
Prepaid taxes				
Prepaid expenses				
TOTAL CURRENT ASSETS				
NONCURRENT ASSETS				
Deferred tax assets				
Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 2,752,600,509,844, Rp 2,288,174,627,876 and Rp 1,888,799,563,042, as of December 31, 2015, 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013, respectively				
Advances for purchases of property and equipment				
Guarantee deposits				
Deferred charges				
TOTAL NONCURRENT ASSETS				
TOTAL ASSETS				

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2015 dan 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2015 and 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

Catatan/ Notes	Disajikan Kembali/As Restated (Catatan/Note 36)				
	31 Desember/ December 31		1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ January 1, 2014/ December 31, 2013		
	2015	2014			
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY	
LIABILITAS				LIABILITIES	
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES	
Utang bank jangka pendek	11	784.000.000.000	1.423.802.059.917	790.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha - pihak ketiga	12	1.022.643.536.695	822.654.918.011	1.083.847.310.035	Trade accounts payable - third parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	13	139.884.331.236	132.425.088.376	95.027.604.557	Other accounts payable - third parties
Utang pajak	14	210.793.068.141	26.857.761.785	141.675.841.459	Taxes payable
Beban akrual	15	430.469.490.172	155.487.541.913	237.746.408.454	Accrued expenses
Bagian pinjaman bank jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	563.704.736.450	553.110.231.359	328.595.209.177	Current portion of long-term bank loans
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK		3.151.495.162.694	3.114.337.601.361	2.676.892.373.682	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG					NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	29	25.112.982.360	17.705.314.878	17.000.364.684	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	28	511.097.851.338	463.070.192.821	372.729.016.736	Long-term employee benefits liability
Pinjaman bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	1.461.688.254.616	1.627.168.259.387	1.756.000.077.948	Long-term bank loans - net of current portion
Utang obligasi	17	748.861.508.026	748.679.367.266	748.337.619.702	Bonds payable
Sukuk Mudharabah	18	250.000.000.000	250.000.000.000	250.000.000.000	Sukuk Mudharabah
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		2.996.760.596.340	3.106.623.134.352	3.144.067.279.070	TOTAL NONCURRENT LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		6.148.255.759.034	6.220.960.735.713	5.820.959.652.752	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS					EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk					Equity Attributable to Owners of the Company
Modal saham - nilai nominal Rp 500 per saham					Capital stock - Rp 500 par value per share
Modal dasar - 3.000.000.000 saham					Authorized - 3,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor - 894.347.989 saham	20	447.173.994.500	447.173.994.500	447.173.994.500	Issued and paid-up - 894,347,989 shares
Tambahan modal disetor		330.005.500	330.005.500	330.005.500	Additional paid-in capital
Saldo laba					Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	21	37.000.000.000	35.000.000.000	33.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		4.596.113.857.393	3.505.178.464.448	3.330.706.878.877	Unappropriated
Selisih kurs penjabaran		(3.167.132.322)	(3.234.233.208)	(5.764.375.696)	Exchange differences on translating foreign subsidiary
JUMLAH		5.077.450.725.071	3.984.448.231.240	3.805.446.503.181	TOTAL
KEPENTINGAN NONPENGENDALI	22	117.009.202.116	92.588.053.587	86.562.766.752	NON-CONTROLLING INTERESTS
JUMLAH EKUITAS		5.194.459.927.187	4.077.036.284.827	3.892.009.269.933	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		11.342.715.686.221	10.297.997.020.540	9.712.968.922.685	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK		PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES		
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian		Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income		
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2015 dan 2014		For the Years Ended December 31, 2015 and 2014		
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)		(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)		
	2015	Catatan/ Notes	Disajikan Kembali/ As Restated (Catatan/Note 36) 2014	
PENJUALAN BERSIH	14.818.730.635.847	23	14.169.088.278.238	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	10.620.394.515.840	24	11.633.862.469.470	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	4.198.336.120.007		2.535.225.808.768	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA				OPERATING EXPENSES
Beban penjualan	1.876.101.745.607	25	1.283.950.832.627	Selling
Beban umum dan administrasi	459.613.541.413	25	360.410.942.140	General and administrative
Jumlah Beban Usaha	2.335.715.287.020		1.644.361.774.767	Total Operating Expenses
LABA USAHA	1.862.620.832.987		890.864.034.001	INCOME FROM OPERATIONS
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Beban bunga	(378.651.540.837)	27	(358.432.961.457)	Interest expense
Laba (rugi) selisih kurs mata uang asing - bersih	151.963.644.905		(18.524.885.783)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Pendapatan bagi hasil Sukuk				
Mudharabah	(20.805.610.860)	18	(20.891.616.252)	Sukuk Mudharabah income sharing
Pendapatan bunga	16.988.949.052	26	32.657.875.095	Interest income
Keuntungan penjualan aset tetap	1.234.954.836	9	1.817.315.115	Gain on sale of property, plant and equipment
Lain-lain - bersih	7.143.535.718		1.777.945.895	Others - net
Beban Lain-lain - bersih	(222.126.067.186)		(361.596.327.387)	Other Expenses - net
LABA SEBELUM PAJAK	1.640.494.765.801		529.267.706.614	INCOME BEFORE TAX
BEBAN (PENGHASILAN) PAJAK		29		TAX EXPENSE (BENEFIT)
Pajak kini	386.435.802.950		123.093.528.065	Current tax
Pajak tangguhan	3.825.834.291		(3.444.510.935)	Deferred tax
Beban pajak	390.261.637.241		119.649.017.130	Tax expense
LABA BERSIH	1.250.233.128.560		409.618.689.484	NET INCOME
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified subsequently to profit and loss -
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja jangka panjang	20.687.939.660	28	(26.431.578.971)	Remeasurement of long-term employee benefits liability
Pajak yang terkait penghasilan komprehensif lain	(4.468.848.506)		5.009.799.363	Tax relating to other comprehensive income
	16.219.091.154		(21.421.779.608)	
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified subsequently to profit and loss -
Selisih kurs penjabaran	67.100.886		2.530.142.488	Exchange differences on translating foreign subsidiary
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN SETELAH PAJAK	16.286.192.040		(18.891.637.120)	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) - NET OF TAX
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF	1.266.519.320.600		390.727.052.364	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL PROFIT FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk	1.220.020.581.458		403.432.149.430	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	30.212.547.102		6.186.540.054	Non-controlling interests
	1.250.233.128.560		409.618.689.484	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk	1.236.098.172.071		384.701.765.529	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	30.421.148.529	22	6.025.286.835	Non-controlling interests
	1.266.519.320.600		390.727.052.364	
LABA PER SAHAM	1.364	30	451	EARNINGS PER SHARE

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statement

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2017 dan 2016
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2017 and 2016
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4	2.201.859.470.155	1.543.129.244.709	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	5			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	32	4.772.738.482.114	2.831.124.973.353	Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 504.401.076 dan Rp 454.641.031 pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016		971.383.336.411	1.533.159.578.900	Third parties - net of allowance for impairment of Rp 504,401,076 and Rp 454,641,031 as of December 31, 2017 and 2016, respectively
Piutang lain-lain - pihak ketiga	30	358.607.515.980	24.114.826.295	Other accounts receivable - third parties
Persediaan	6	1.825.267.160.976	2.123.676.041.546	Inventories
Uang muka pembelian	7	76.606.386.251	184.988.730.786	Advances for purchases
Pajak dibayar dimuka	8	444.160.274.212	467.429.443.121	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka		23.576.945.214	32.099.706.600	Prepaid expenses
Beban tangguhan - Sukuk Mudharabah	18	-	60.204.831	Deferred charges - Sukuk Mudharabah
JUMLAH ASET LANCAR		10.674.199.571.313	8.739.782.750.141	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NONCURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan	30	82.446.167.835	48.337.856.393	Deferred tax assets
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi masing-masing sebesar Rp 3.758.609.581,243 dan Rp 3.258.953.564,351 pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016	9	3.988.757.428.380	3.859.420.029.792	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation and amortization of Rp 3,758,609,581,243 and Rp 3,258,953,564,351 as of December 31, 2017 and 2016, respectively
Uang muka pembelian aset tetap	10	148.075.298.065	258.130.314.242	Advances for purchases of property and equipment
Uang jaminan		22.371.334.658	15.510.908.574	Guarantee deposits
Beban tangguhan lainnya		-	1.240.000.000	Other deferred charges
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		4.241.650.228.938	4.182.639.109.001	TOTAL NONCURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		14.915.849.800.251	12.922.421.859.142	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2017 dan 2016
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2017 and 2016
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	11	1.834.000.000.000	1.284.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	12			Trade accounts payable
Pihak berelasi	32	51.612.825.968	17.861.208.550	Related parties
Pihak ketiga		1.665.605.703.199	1.311.771.943.866	Third parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	13	111.286.401.203	74.183.858.962	Other accounts payable - third parties
Utang pajak	14	131.496.395.798	139.293.768.623	Taxes payable
Beban akrual	15	285.202.871.409	339.087.208.742	Accrued expenses
Sukuk Mudharabah	18	-	250.000.000.000	Sukuk Mudharabah
Bagian pinjaman bank jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	594.424.125.379	467.853.330.262	Current portion of long-term bank loans
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK		4.473.628.322.956	3.884.051.319.005	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	30	21.183.700.562	25.951.556.462	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	29	841.134.323.348	673.294.099.237	Long-term employee benefits liability
Pinjaman bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	430.241.716.384	1.324.685.841.756	Long-term bank loans - net of current portion
Utang obligasi	17	1.795.315.370.929	749.203.055.617	Bonds payable
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		3.087.875.111.223	2.773.114.553.072	TOTAL NONCURRENT LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		7.561.503.434.179	6.657.165.872.077	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity Attributable to Owners of the Company
Modal saham - nilai nominal Rp 20 per saham				Capital stock - Rp 20 par value per share
Modal dasar - 75.000.000.000 saham				Authorized - 75,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor - 22.358.699.725 saham	20	447.173.994.500	447.173.994.500	Issued and paid-up - 22,358,699,725 shares
Tambahan modal disetor		330.005.500	330.005.500	Additional paid-in capital
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	21	41.000.000.000	39.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		6.702.645.888.746	5.636.490.423.386	Unappropriated
Selish kurs penjabaran entitas anak luar negeri		(5.080.312.551)	(1.504.389.160)	Exchange differences on translation of a foreign subsidiary
JUMLAH		7.186.069.576.195	6.121.490.034.226	TOTAL
KEPENTINGAN NONPENGENDALI	22	168.276.789.877	143.765.952.839	NON-CONTROLLING INTERESTS
JUMLAH EKUITAS		7.354.346.366.072	6.265.255.987.065	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		14.915.849.800.251	12.922.421.859.142	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2017 dan 2016
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
For the Years Ended December 31, 2017 and 2016
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
PENJUALAN BERSIH	23	20.816.673.946.473	18.349.959.898.358	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	24	15.841.619.191.077	13.449.537.442.446	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		4.975.054.755.396	4.900.422.455.912	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	25			OPERATING EXPENSES
Beban penjualan		1.909.487.278.891	2.078.013.791.657	Selling
Beban umum dan administrasi		605.008.088.455	507.166.421.388	General and administrative
Jumlah Beban Usaha		2.514.495.367.346	2.585.180.213.045	Total Operating Expenses
LABA USAHA		2.460.559.388.050	2.315.242.242.867	PROFIT FROM OPERATIONS
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Beban bunga	27	(386.922.167.017)	(356.714.077.463)	Interest expense
Pendapatan bagi hasil Sukuk Mudharabah	18	(7.393.536.955)	(20.805.610.860)	Sukuk Mudharabah income sharing
Labas (rugi) selisih kurs mata uang asing - bersih		91.363.499.350	(124.336.281.261)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Penghasilan bunga	26	36.492.708.776	14.887.762.246	Interest income
Keuntungan penjualan aset tetap	9	3.064.131.489	2.401.999.998	Gain on sale of property, plant and equipment
Lain-lain - bersih	28	(10.279.420.219)	15.007.233.711	Others - net
Beban Lain-lain - bersih		(273.674.784.576)	(469.558.973.629)	Other Expenses - net
LABA SEBELUM PAJAK		2.186.884.603.474	1.845.683.269.238	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN (PENGHASILAN) PAJAK	30			TAX EXPENSE (BENEFIT)
Pajak kini		575.727.778.500	475.283.108.250	Current tax
Pajak tangguhan		(19.797.005.919)	(18.275.966.677)	Deferred tax
Beban pajak		555.930.772.581	457.007.141.573	Tax Expense
LABA TAHUN BERJALAN		1.630.953.830.893	1.388.676.127.665	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti Pajak yang terkait pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	29	(76.316.645.693)	(60.689.364.294)	Remeasurement of long-term employee benefits liability
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi	30	19.079.161.423	16.067.300.045	Tax relating to item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi		(57.237.484.270)	(44.622.064.249)	Item that will be reclassified subsequently to profit or loss
Selisih kurs penjabaran entitas anak luar negeri		(3.575.923.391)	1.662.743.162	Exchange differences on translation of a foreign subsidiary
RUGI KOMPREHENSIF LAIN SETELAH PAJAK		(60.813.407.661)	(42.959.321.067)	OTHER COMPREHENSIVE LOSS - NET OF TAX
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		1.570.140.423.232	1.345.716.806.578	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL PROFIT FOR THE YEAR
Pemilik entitas induk		1.584.441.049.254	1.354.950.312.035	ATTRIBUTABLE TO: Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		36.512.781.639	33.725.815.630	Non-controlling interests
		1.630.953.830.893	1.388.676.127.665	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
Pemilik entitas induk		1.534.112.236.194	1.312.343.705.855	ATTRIBUTABLE TO: Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	22	36.028.187.038	33.373.100.723	Non-controlling interests
		1.570.140.423.232	1.345.716.806.578	
LABA PER SAHAM	31	71	61	EARNINGS PER SHARE

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2019 dan 2018
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2019 and 2018
(Figures are Presented In Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4	2.982.004.859.009	2.495.655.019.108	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	5			Trade accounts receivable
Pihak berelasi	31	4.745.854.148.720	4.636.713.060.038	Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai masing-masing sebesar Rp 1.185.263.194 dan Rp 881.606.556 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018		1.156.139.900.456	936.153.661.759	Third parties - net of allowance for impairment of Rp 1,185,263,194 and Rp 881,606,556 as of December 31, 2019 and 2018, respectively
Piutang lain-lain - pihak ketiga		500.974.800.491	502.268.982.237	Other accounts receivable - third parties
Persediaan	6	2.790.633.951.514	3.351.796.321.991	Inventories
Uang muka pembelian	7	101.543.572.151	63.913.554.108	Advances for purchases
Pajak dibayar dimuka	8	461.144.088.840	626.403.695.854	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka		37.807.460.332	34.954.432.777	Prepaid expenses
JUMLAH ASET LANCAR		12.776.102.781.513	12.647.858.727.872	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NONCURRENT ASSETS
Aset pajak tangguhan	29	96.055.409.948	89.449.452.581	Deferred tax assets
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan amortisasi masing-masing sebesar Rp 4.843.364.769.063 dan Rp 4.296.368.133.427 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018	9	4.674.963.819.225	4.258.300.525.120	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation and amortization of Rp 4,843,364,769,063 and Rp 4,296,368,133,427 as of December 31, 2019 and 2018, respectively
Uang muka pembelian aset tetap	10	1.459.858.783.569	567.436.010.403	Advances for purchases of property and equipment
Uang jaminan		30.938.012.218	28.661.710.658	Guarantee deposits
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		6.261.816.024.960	4.943.847.698.762	TOTAL NONCURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		19.037.918.806.473	17.591.706.426.634	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian
31 Desember 2019 dan 2018
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2019 and 2018
(Figures are Presented In Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	11	1.000.000.000.000	1.500.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	12			Trade accounts payable
Pihak berelasi	31	73.028.489.792	71.270.954.076	Related parties
Pihak ketiga		1.239.154.448.245	1.479.900.589.682	Third parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	13	100.229.810.844	74.317.646.435	Other accounts payable - third parties
Utang pajak	14	196.860.464.005	61.507.726.963	Taxes payable
Beban akrual	15	695.182.743.054	447.415.596.345	Accrued expenses
Utang obligasi	17	-	749.886.150.803	Bonds payable
Bagian pinjaman bank jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	421.923.583.261	380.211.722.809	Current portion of long-term bank loans
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK		3.726.359.539.201	4.764.510.387.113	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	29	11.181.056.094	19.852.317.933	Deferred tax liabilities
Pinjaman bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	16	2.839.707.799.079	1.831.798.049.055	Long-term bank loans - net of current portion
Utang obligasi	17	1.546.672.357.500	1.545.432.051.453	Bonds payable
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	28	1.014.057.859.281	887.569.139.386	Long-term employee benefits liability
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		5.411.619.071.954	4.284.651.557.827	TOTAL NONCURRENT LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		9.137.978.611.155	9.049.161.944.940	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity Attributable to Owners of the Company
Modal saham - nilai nominal Rp 20 per saham				Capital stock - Rp 20 par value per share
Modal dasar - 75.000.000.000 saham				Authorized - 75,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor - 22.358.699.725 saham	19	447.173.994.500	447.173.994.500	Issued and paid-up - 22,358,699,725 shares
Tambahan modal disetor		330.005.500	330.005.500	Additional paid-in capital
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	20	45.000.000.000	43.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		9.174.327.921.684	7.857.855.271.848	Unappropriated
Selisih kurs penjabaran entitas anak luar negeri		(3.965.841.884)	(5.711.572.628)	Exchange differences on translation of a foreign subsidiary
JUMLAH		9.662.866.079.800	8.342.647.699.220	TOTAL
KEPENTINGAN NONPENGENDALI	21	237.074.115.518	199.896.782.474	NON-CONTROLLING INTERESTS
JUMLAH EKUITAS		9.899.940.195.318	8.542.544.481.694	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		19.037.918.806.473	17.591.706.426.634	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT MAYORA INDAH Tbk DAN ENTITAS ANAK
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian
Untuk Tahun-tahun yang Berakhir 31 Desember 2019 dan 2018
(Angka-angka Disajikan dalam Rupiah, kecuali Dinyatakan Lain)

PT MAYORA INDAH Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
For the Years Ended December 31, 2019 and 2018
(Figures are Presented in Rupiah, unless Otherwise Stated)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
PENJUALAN BERSIH	22	25.026.739.472.547	24.060.802.395.725	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	23	17.109.498.526.032	17.664.148.865.078	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		7.917.240.946.515	6.396.653.530.647	GROSS PROFIT
BEBAN USAHA	24			OPERATING EXPENSES
Beban penjualan		4.027.986.833.485	3.045.558.342.082	Selling
Beban umum dan administrasi		716.989.561.996	723.203.180.559	General and administrative
Jumlah Beban Usaha		4.744.976.395.481	3.768.761.522.641	Total Operating Expenses
LABA USAHA		3.172.264.551.034	2.627.892.008.006	PROFIT FROM OPERATIONS
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				OTHER INCOME (EXPENSES)
Beban bunga	26	(355.074.879.758)	(492.638.756.739)	Interest expense
(Rugi) Laba selisih kurs mata uang asing - bersih		(206.361.945.932)	163.690.127.162	(Loss) Gain on foreign exchange - net
Penghasilan bunga	25	52.352.843.077	46.799.131.766	Interest income
Keuntungan penjualan aset tetap	9	2.387.589.067	1.709.061.216	Gain on sale of property, plant and equipment
Lain-lain - bersih	27	38.898.423.523	34.490.627.444	Others - net
Beban Lain-lain - bersih		(467.797.970.023)	(245.949.809.151)	Other Expenses - net
LABA SEBELUM PAJAK		2.704.466.581.011	2.381.942.198.855	PROFIT BEFORE TAX
BEBAN (PENGHASILAN) PAJAK	29			TAX EXPENSE (BENEFIT)
Pajak kini		673.306.449.500	644.824.290.250	Current tax
Pajak tangguhan		(8.244.075.253)	(23.316.371.699)	Deferred tax
Beban pajak		665.062.374.247	621.507.918.551	Tax Expense
LABA TAHUN BERJALAN		2.039.404.206.764	1.760.434.280.304	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pengkukuran kembali liabilitas imbalan pasti	28	(28.132.575.812)	59.926.817.294	Remeasurement of long-term employee benefits liability
Pajak yang terkait pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	29	7.033.143.953	(14.981.704.324)	Tax relating to item that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi		(21.099.431.859)	44.945.112.970	Item that will be reclassified subsequently to profit or loss
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Exchange differences on translation of a foreign subsidiary
Selisih kurs penjabaran entitas anak luar negeri		1.745.730.744	(631.260.077)	
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN SETELAH PAJAK		(19.353.701.115)	44.313.852.893	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) - NET OF TAX
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		2.020.050.505.649	1.804.748.133.197	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL PROFIT FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1.987.755.412.096	1.716.355.870.266	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		51.648.794.668	44.078.410.038	Non-controlling interests
		2.039.404.206.764	1.760.434.280.304	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:
Pemilik entitas induk		1.968.620.672.605	1.760.263.015.600	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	21	51.429.833.044	44.485.117.597	Non-controlling interests
		2.020.050.505.649	1.804.748.133.197	
LABA PER SAHAM	30	89	77	EARNINGS PER SHARE

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam rupiah)

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2015
(Expressed in rupiah)

		1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ 31 Desember 2014/ December 31, 2014	January 1, 2014/ December 31, 2013	December 31, 2015/ December 31, 2015	(Disajikan Kembali - Catatan 2t dan 20)/ (As Restated - Notes 2t and 20)	
ASET						ASSETS
ASET LANCAR						CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2b,2j,4,32	515.237.282.682	162.584.129.984	101.142.256.234		Cash and cash equivalents
Piutang usaha	2j,5,32					Trade receivables
Pihak ketiga		128.778.761.810	111.532.931.932	178.120.550.160		Third parties
Pihak berelasi	2k,29	119.893.013.240	101.773.188.855	4.586.597.955		Related parties
Piutang lain-lain pihak ketiga	2j,8,32	1.872.642.383	100.814.310	381.871.649		Other third party receivables
Persediaan	2c,6	43.169.425.832	40.795.755.774	36.523.703.417		Inventories
Biaya dibayar dimuka	2d,7	2.248.477.210	2.219.902.887	1.568.991.746		Prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	2h,15a	112.590.474	43.298.780	20.905.019.196		Prepaid taxes
Uang muka		1.678.452.466	1.266.366.013	20.652.029.560		Advances
TOTAL ASET LANCAR		812.990.646.097	420.316.388.535	363.881.019.917		TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR						NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap - neto	2e,2f,8 2b,2j,9	1.821.378.205.498	1.679.981.658.119	1.175.251.173.341		Fixed assets - net
Deposito jaminan	30c,32	16.739.169.627	15.374.050.272	15.501.000.787		Guarantee deposits
Aset takberwujud - neto	2f,2p,10	7.661.491.831	6.929.513.926	2.563.059.592		Intangible assets - net
Uang jaminan	2j,11,32	5.192.242.788	4.799.530.022	4.041.777.680		Security deposits
Aset non-keuangan tidak lancar lainnya	12	42.361.881.193	15.493.135.342	261.451.015.791		Other non-current non-financial assets
TOTAL ASET TIDAK LANCAR		1.893.332.990.937	1.722.577.887.681	1.458.808.027.191		TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET		2.706.323.637.034	2.142.894.276.216	1.822.689.047.108		TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2015
(Disajikan dalam rupiah)

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2015
(Expressed in rupiah)

		1 Januari 2014/ 31 Desember 2013/ 31 Desember 2014/ December 31, 2014	January 1, 2014/ December 31, 2013	
	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	(Disajikan Kembali - Catatan 2t dan 20/ As Restated - Notes 2t and 20)	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	2j,13,32			Trade payables
Pihak ketiga		105.328.056.535	75.575.779.566	Third parties
Pihak berelasi	2k,29	54.338.837.418	50.029.102.783	Related parties
Utang lain-lain	2j,14,32			Other payables
Pihak ketiga	30e,30g-j	135.105.314.310	67.921.963.066	Third parties
Pihak berelasi	2k,29	1.711.704.398	637.868.703	Related parties
Utang pajak	2h,15b 2j,2k,16, 29,32	26.145.331.440	6.270.644.015	Taxes payable
Akrual		72.219.714.864	59.037.600.971	Accruals
Utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2j,18,32	-	47.647.294.496	Current maturities of long-term bank loans
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	2i,2j,17,32	1.071.047.849	488.415.633	Short-term employee benefits liability
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK		395.920.006.814	307.608.669.233	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Jaminan pelanggan	2j,30c,32	21.797.492.367	20.650.277.695	Customers' deposits
Utang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2j,18,32	-	291.203.527.978	Long-term bank loans - net of current maturities
Liabilitas pajak tangguhan - neto	2h,15g	38.031.900.243	28.251.554.744	Deferred tax liability - net
Utang obligasi	2j,19,32	994.405.038.101	496.541.543.422	Bonds payable
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	2i,20	67.634.247.637	45.055.623.637	Long-term employee benefits liability
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG		1.121.868.678.348	881.702.527.476	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS		1.517.788.685.162	1.189.311.196.709	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp20 per saham				Capital stock - Rp20 par value per share
Modal dasar - 17.200.000.000 saham				Authorized - 17,200,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.061.800.000 saham	21	101.236.000.000	101.236.000.000	Issued and fully paid - 5,061,800,000 shares
Tambahan modal disetor - neto	22	173.001.428.035	173.001.428.035	Additional paid-in capital - net
Saham tresuri	2s,21	(767.101.075)	-	Treasury stock
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	21	4.000.000.000	2.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	2t	911.064.624.912	677.345.651.472	Unappropriated
TOTAL EKUITAS		1.188.534.951.872	953.583.079.507	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS		2.706.323.637.034	2.142.894.276.216	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
LAPORAN LABA RUGI
DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2015
(Disajikan dalam rupiah)

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended December 31, 2015
(Expressed in rupiah)

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/ Year ended December 31,			
2015	Catatan/ Notes	2014 (Disajikan Kembali - Catatan 2t dan 20) / (As Restated - Notes 2t and 20)	
PENJUALAN NETO	2.174.501.712.899	2g,2k,24,29 1.880.262.901.697	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	1.019.511.433.830	2g,2k,25,29 978.841.438.517	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	1.154.990.279.069	901.421.463.180	GROSS PROFIT
Beban usaha	(739.133.258.994)	2g,2k,26,29 (638.726.421.997)	Operating expenses
Penghasilan operasi lainnya	40.422.535.641	2g,27 38.342.378.021	Other operating income
Beban operasi lainnya	(2.621.065.715)	2g,28 (2.314.293.577)	Other operating expenses
LABA USAHA	453.658.490.001	298.723.125.627	OPERATING PROFIT
Penghasilan keuangan	18.540.730.176	2g,4 1.212.733.821	Finance income
Pajak atas penghasilan keuangan	(3.708.146.035)	2h (242.546.764)	Tax on finance income
Biaya keuangan	(90.239.459.054)	2g,18,19 (46.835.971.511)	Finance costs
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	378.251.615.088	252.857.341.173	PROFIT BEFORE INCOME TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - NETO	107.712.914.648	2h,15d 64.208.995.297	INCOME TAX EXPENSE - NET
LABA TAHUN BERJALAN	270.538.700.440	188.648.345.876	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN			OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:			Item that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods:
Laba/(rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja - setelah pajak	(6.827.973.000)	3.763.636.022	Re-measurement gain/(loss) of employee benefits liability-net of tax
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	263.710.727.440	192.411.981.898	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM	53,45	2n 37,27	EARNINGS PER SHARE

Catatan atas laporan keuangan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

The accompanying notes to the financial statements form an integral part of these financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah)**

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah)**

	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	1.895.069.568.040	2d,2o,2r 4,32,33	610.989.176.180	Cash and cash equivalents
Piutang usaha		2o,2r,5 32,33		Trade receivables
Pihak ketiga	164.515.198.562		138.850.856.494	Third parties
Pihak berelasi	160.402.331.673	2p,30	141.530.530.025	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	13.032.991.162	2o,33	3.572.146.022	Other receivables - third parties
Persediaan	50.264.253.248	2e,6	50.746.886.585	Inventories
Beban dibayar dimuka	7.951.582.514	2f,7	2.135.085.115	Prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	24.119.681.088	2m,15a	269.551.656	Prepaid tax
Uang muka	4.581.832.732		1.320.105.980	Advances
TOTAL ASET LANCAR	2.319.937.439.019		949.414.338.057	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap - neto	1.993.663.314.016	2g,2h,2j,8	1.842.722.492.525	Property, plant and equipment - net
Aset takberwujud - neto	62.295.673.598	2i,2j,9	62.056.464.165	Intangible assets - net
Deposito jaminan	22.302.214.074	2d,2o,10 31c,33	21.790.509.512	Guarantee deposits
Investasi jangka panjang	14.508.000.000	2k,2p 11,30	-	Long-term investments
Aset tidak lancar lainnya:		2r,12		Other non-current:
Aset keuangan	14.516.584.372	2o,32,33	6.409.937.499	Financial assets
Aset non-keuangan	132.350.484.332		37.247.116.960	Non-financial assets
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	2.239.636.270.392		1.970.226.520.661	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET	4.559.573.709.411		2.919.640.858.718	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah)**

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah)**

	31 Desember 2017/ December 31, 2017	Catatan/ Notes	31 Desember 2016/ December 31, 2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	119.270.800.000	2o,2r 17,32,33	-	Short-term bank loan
Utang pajak	7.791.273.454	2m,15b 2o,2r	11.877.411.678	Taxes payable
Utang usaha		13,32,33		Trade payables
Pihak ketiga	95.574.720.224		110.777.948.813	Third parties
Pihak berelasi	54.496.677.667	2p,30 2o,2r	61.675.545.442	Related parties
Utang lain-lain		14,32,33		Other payables
Pihak ketiga	103.448.215.037		83.714.622.240	Third parties
Pihak berelasi	8.811.309.470	2p,30 2o,2p,2r,16,	782.140.497	Related parties
Beban akrual	138.278.119.910	30,31,32,33	51.674.155.712	Accrued expenses
Bagian jangka pendek atas utang obligasi	499.505.415.478	2o,19,33	-	Current maturities of bonds payable
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	1.027.176.531.240		320.501.824.382	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Jaminan pelanggan	23.018.934.806	2o,31c,33	23.799.065.169	Customers' deposits
Liabilitas pajak tangguhan - neto	77.378.693.668	2m,15g	62.892.779.031	Deferred tax liability - net
Utang obligasi	498.209.629.859	2o,19,33	995.987.913.319	Bonds payable
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	109.811.309.791	2n,20	73.707.504.791	Long-term employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang lainnya	3.872.894.618	2o,18,33	-	Other long-term liability
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG	712.291.462.742		1.156.387.262.310	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS	1.739.467.993.982		1.476.889.086.692	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital stock - Rp20 par value per share
Rp20 per saham				Authorized - 17,200,000,000 shares
Modal dasar - 17.200.000.000 saham				Issued and fully paid - 6,186,488,888 shares in 2017 and 5,061,800,000 shares in 2016
Modal saham ditempatkan dan disetor penuh - 6.186.488.888 saham pada tahun 2017 dan 5.061.800.000 saham pada tahun 2016	123.729.777.760	21	101.236.000.000	Additional paid-in capital - net in 2016
Tambahan modal disetor - neto	1.458.867.087.549	22	173.001.428.035	Treasury stock
Saham treasury	-	2t,21	(767.101.075)	Exchange rate differences from translation of financial statements
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	(1.787.954.179)	2r	(1.913.807.323)	Retained earnings
Saldo laba				Appropriated
Telah ditentukan penggunaannya	8.000.000.000	21	6.000.000.000	Unappropriated
Belum ditentukan penggunaannya	1.185.185.012.557		1.121.741.662.038	Equity attributable to owners of parent entity
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	2.773.993.923.687		1.399.298.181.675	Non-controlling interest
Kepentingan nonpengendali	46.111.791.742	23	43.453.590.351	TOTAL EQUITY
TOTAL EKUITAS	2.820.105.715.429		1.442.751.772.026	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	4.559.573.709.411		2.919.640.858.718	

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk DAN ENTITAS ANAKNYA		PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk AND ITS SUBSIDIARIES		
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN		CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2017		For the Year Ended December 31, 2017		
(Disajikan dalam Rupiah)		(Expressed in Rupiah)		
Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31				
	2017	Catatan/ Notes	2016	
PENJUALAN NETO	2.491.100.179.560	2l,2p,25,30	2.521.920.968.213	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	1.183.169.352.508	2l,2p,26,30	1.220.832.597.005	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	1.307.930.827.052		1.301.088.371.208	GROSS PROFIT
Beban usaha	(1.106.974.224.495)	2l,2p,27,30	(918.136.528.749)	Operating expenses
Penghasilan operasi lainnya	57.661.011.601	28	62.800.049.391	Other operating income
Beban operasi lainnya	(1.452.912.964)	29	(2.706.914.462)	Other operating expenses
LABA USAHA	257.164.701.194		443.044.977.388	OPERATING PROFIT
Penghasilan keuangan	35.121.841.969	4	22.438.468.835	Finance income
Pajak atas penghasilan keuangan	(7.014.563.499)	2m	(4.482.006.676)	Tax on finance income
Biaya keuangan	(91.930.964.348)	17,19	(91.584.597.849)	Finance costs
Beban lainnya	(7.193.680.786)	5c,12a	-	Other expense
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	186.147.334.530		369.416.841.698	PROFIT BEFORE INCOME TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - NETO	50.783.313.391	2m,15e	89.639.472.867	INCOME TAX EXPENSE - NET
LABA TAHUN BERJALAN	135.364.021.139		279.777.368.831	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:				Item that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods
Rugi pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja jangka panjang - setelah pajak	(10.990.670.250)	2n	(13.585.690.500)	Re-measurement loss of long term employee benefits liability - net of tax
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:				Item that will be reclassified to profit or loss in subsequent periods
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	94.207.165	2r	(2.799.324.467)	Exchange rate difference from financial statements translation
RUGI KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN - SETELAH PAJAK	(10.896.463.085)		(16.385.014.967)	OTHER COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR - NET OF TAX
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	124.467.558.054		263.392.353.864	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Profit for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	145.981.447.247		279.960.998.626	Owners of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	(10.617.426.108)	2b	(183.629.795)	Non-controlling interest
Total	135.364.021.139		279.777.368.831	Total
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	135.058.106.663		264.461.500.803	Owners of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	(10.590.548.609)	2b	(1.069.146.939)	Non-controlling interest
Total	124.467.558.054		263.392.353.864	Total
LABA PER SAHAM YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	27,66	2u	55,31	EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT ENTITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL
POSITION
As of December 31, 2019
(Expressed in Rupiah, Unless Otherwise Stated)**

	31 Desember 2019/ December 31, 2019	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	1.185.910.198.515	2d,2o,2r 4,33,34 2o,2r,5 33,34	1.294.525.260.890	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
Pihak ketiga - neto	282.085.488.326		206.166.236.967	Third parties - net
Pihak berelasi	199.487.612.360	2p,31	206.783.616.894	Related parties
Piutang lain-lain - pihak ketiga	42.902.108.361	2o,33,34	41.126.316.396	Other receivables - third parties
Persediaan	83.599.374.391	2e,6	65.127.735.601	Inventories
Beban dibayar dimuka	12.220.871.801	2f,7	7.313.394.437	Prepaid expenses
Pajak dibayar dimuka	64.891.068.955	2m,15a	49.222.655.192	Prepaid taxes
Uang muka	3.314.321.729		6.144.082.861	Advances
TOTAL ASET LANCAR	1.874.411.044.438		1.876.409.299.238	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset tetap - neto	2.540.413.874.692	2g,2h,2j,8	2.222.133.112.899	Property, plant and equipment - net
Aset takberwujud - neto	68.992.417.548	2i,2j,9 2d,2o,10	61.438.598.870	Intangible assets - net
Deposito jaminan	15.407.097.831	32,34	19.938.005.751	Guarantee deposits
Aktiva pajak tangguhan	1.711.634.110	2m,15g 2k,2p	-	Deffered tax assets
Investasi jangka panjang	23.507.637.557	11	22.281.617.509	Long-term investments
Aset tidak lancar lainnya:		2r,12		Other non-current:
Aset keuangan	20.757.802.524	2o,32,33,34	17.501.092.132	Financial assets
Aset non-keuangan	136.882.336.251		174.108.654.484	Non-financial assets
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	2.807.672.800.513		2.517.401.081.645	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
TOTAL ASET	4.682.083.844.951		4.393.810.380.883	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements form an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2019
(Expressed in Rupiah, Unless Otherwise Stated)**

	31 Desember 2019/ December 31, 2019	Catatan/ Notes	31 Desember 2018/ December 31, 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	52.125.550.000	2o,2r 17,33,34	41.358.750.000	Short-term bank loan
Utang pajak	63.284.091.781	2m,15b 2o,2r	29.692.476.082	Taxes payable
Utang usaha		13,33,34		Trade payables
Pihak ketiga	149.235.820.455		125.226.004.282	Third parties
Pihak berelasi	64.120.312.783	2p,31 2o,2r	64.860.371.621	Related parties
Utang lain-lain		14,33,34		Other payables
Pihak ketiga	167.051.698.858		195.940.600.992	Third parties
Pihak berelasi	3.024.780.411	2p,31	8.859.902.936	Related parties
Beban akrual	108.288.884.285	2o,2p,2r,16, 31,32,33,34	59.484.044.136	Accrued expenses
Bagian jangka pendek atas utang obligasi	499.807.179.992	2o,20,34	-	Current maturities of bonds payable
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	1.106.938.318.565		525.422.150.049	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Jaminan pelanggan	15.306.898.374	2o,32,34 2o,2r,19	21.336.157.040	Customers' deposits
Pinjaman bank jangka panjang	205.758.750.000	33,34	206.793.750.000	Long-term bank loan
Liabilitas pajak tangguhan - neto	102.585.208.886	2m,15g	92.168.041.162	Deferred tax liability - net
Utang obligasi	-	2o,20,34	498.968.280.020	Bonds payable
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	154.528.964.003	2n,21	128.062.137.882	Long-term employee benefits liability
Liabilitas jangka panjang lainnya	4.368.326.026	2o,18,34	4.158.744.619	Other long-term liability
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG	482.548.147.289		951.487.110.723	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
TOTAL LIABILITAS	1.589.486.465.854		1.476.909.260.772	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham - nilai nominal Rp20 per saham Modal dasar - 17.200.000.000 saham				Capital stock - Rp20 par value per share Authorized - 17,200,000,000 shares
Modal saham ditempatkan dan disetor penuh - 6.186.488.888 saham	123.729.777.760	22	123.729.777.760	Issued and fully paid - 6,186,488,888 shares
Saham tresuri (77.244.732.741)	(77.244.732.741)	2x,22	(77.244.732.741)	Treasury stock
Tambahan modal disetor - neto	1.458.867.087.549	23	1.458.867.087.549	Additional paid-in capital - net
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	(1.453.360.286)	2r	(826.359.921)	Exchange rate differences from translation of financial statements
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	12.000.000.000	22	10.000.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	1.553.296.764.733		1.327.358.114.301	Unappropriated
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	3.069.195.537.015		2.841.883.886.948	Equity attributable to owners of parent entity
Kepentingan nonpengendali	23.401.842.082	24	75.017.233.163	Non-controlling interest
TOTAL EKUITAS	3.092.597.379.097		2.916.901.120.111	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	4.682.083.844.951		4.393.810.380.883	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2019
(Disajikan dalam Rupiah, Kecuali Dinyatakan Lain)**

**PT NIPPON INDOSARI CORPINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year then Ended
December 31, 2019
(Expressed in Rupiah, Unless Otherwise Stated)**

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember/ Year Ended December 31,		Catatan/ Notes		
2019	2018		2019	2018
PENJUALAN NETO	3.337.022.314.624		2.766.545.866.684	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(1.487.586.425.468)	2l,2p,26,31	(1.274.332.759.465)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	1.849.435.889.156		1.492.213.107.219	GROSS PROFIT
Beban usaha	(1.556.060.704.391)	2l,2p,28,31	(1.353.753.543.617)	Operating expenses
Penghasilan operasi lainnya	69.278.665.698	29	58.019.667.898	Other operating income
Beban operasi lainnya	(5.724.203.586)	30	(2.064.517.559)	Other operating expenses
LABA USAHA	356.929.646.877		194.414.713.941	OPERATING PROFIT
Penghasilan keuangan	69.443.009.950	4	84.633.658.042	Finance income
Pajak atas penghasilan keuangan	(13.879.160.449)	2m	(16.920.924.672)	Tax on finance income
Biaya keuangan	(66.295.550.224)	17,19,20	(82.233.618.970)	Finance costs
Bagian laba (rugi) dari entitas asosiasi	226.020.048	11	(467.282.442)	Share of profit (loss) of associates
Penghasilan lainnya	674.854.411	1d,5d	7.509.779.016	Other income
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	347.098.820.613		186.936.324.915	PROFIT BEFORE INCOME TAX
BEBAN PAJAK PENGHASILAN - NETO	(110.580.263.193)	2m,15e	(59.764.888.552)	INCOME TAX EXPENSE - NET
LABA TAHUN BERJALAN	236.518.557.420		127.171.436.363	PROFIT FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:				Item that will not be reclassified to profit or loss in subsequent periods
Laba (rugi) pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja jangka panjang	(17.784.860.000)	2n	9.988.100.552	Re-measurement gain (loss) of long term employee benefits liability
Pajak Penghasilan terkait	4.446.215.000		(2.497.025.138)	Related Income tax
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:				Item that will be reclassified to profit or loss in subsequent periods
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(1.326.438.396)	2r	1.638.579.120	Exchange rate difference from financial statements translation
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN - SETELAH PAJAK	(14.665.083.396)		9.129.654.534	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR - NET OF TAX
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	221.853.474.024		136.301.090.897	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Profit for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	301.002.075.111		172.687.391.659	Owners of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	(64.483.517.691)	2b	(45.515.955.296)	Non-controlling interest
Total	236.518.557.420		127.171.436.363	Total
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total comprehensive income for the year attributable to:
Pemilik entitas induk	287.036.429.746		181.140.061.333	Owners of the parent entity
Kepentingan nonpengendali	(65.182.955.722)	2b	(44.838.970.436)	Non-controlling interest
Total	221.853.474.024		136.301.090.897	Total
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	49,29	2t	28,07	BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT ENTITY

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

The accompanying notes to the consolidated financial statements from an integral part of these consolidated financial statements taken as a whole

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

Per 31 Desember 2015, 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

As of December 31, 2015, 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2015	2014*)	1 Jan 2014*/ 31 Des 2013* Jan 1, 2014*/ Dec 31, 2013*	
ASET					ASSETS
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2d,2k,4,35	7.680.719.075	7.280.818.687	9.034.836.341	Cash and cash equivalents
Piutang usaha					Accounts receivable
Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 4.674.074.921 pada tahun 2015, sebesar Rp 4.674.153.528 pada tahun 2014 dan sebesar Rp 3.871.273.880 pada tahun 2013					Third parties, net of provision for declining in value of Rp 4,674,074,921 in 2015, Rp 4,674,153,528 in 2014 and Rp 3,871,273,880 in 2013
Pihak yang berelasi	2e,2f,2k,5 2f,2l,6,34	87.113.396.958 975.127.483	78.801.884.710 1.937.639.186	70.739.868.278 2.571.027.672	Related parties
Piutang lain-lain					Other receivables
Pihak ketiga	2e,7	1.298.699.457	794.327.355	332.526.516	Third parties
Pihak yang berelasi	2e,2l,7,34	2.187.660.259	582.405.053	304.167.946	Related parties
Persediaan, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 2.474.344.822 pada tahun 2015, sebesar Rp 2.520.504.991 pada tahun 2014 dan sebesar Rp 1.848.250.570 pada tahun 2013	2g,8,36	80.328.938.283	73.181.753.579	70.556.604.227	Inventories, net of provision for declining in value of Rp 2,474,344,822 in 2015, Rp 2,520,504,991 in 2014 and Rp 1,848,250,570 in 2013
Uang muka	2e,9	3.368.181.012	3.512.994.384	124.741.527	Advance payments
Pajak dibayar di muka	2j,23a	4.576.352.120	39.700.410	-	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2e,10	2.229.840.774	1.287.888.376	651.818.465	Prepaid expenses
JUMLAH ASET LANCAR		189.758.915.421	167.419.411.740	154.315.590.972	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Piutang pajak	2j,23b	2.371.684.998	-	-	Taxes receivable
Uang muka pembelian aset tetap	2e,9	9.507.363.632	3.153.832.920	792.521.094	Advance purchase of fixed assets
Aset pajak tangguhan	2j,23g	16.238.667.178	14.306.703.366	9.019.902.827	Deferred tax assets
Penyertaan saham	2e,13	145.890.000	145.890.000	145.890.000	Investment on share
Investasi pada entitas asosiasi	2m,14,34	8.370.123.510	7.918.330.518	8.054.949.982	Investment on associated entity
Aset tetap, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 98.395.905.351 pada tahun 2015, Rp 82.882.556.889 pada tahun 2014 dan Rp 65.908.892.048 pada tahun 2013	2h,12	148.556.690.479	135.210.633.301	126.032.023.952	Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp 98,395,905,351 in 2015, Rp 82,882,556,889 in 2014 and Rp 65,908,892,048 in 2013
Uang jaminan	2e,2o,11	1.550.067.176	1.263.644.885	943.535.757	Guarantee deposits
Aset dalam pelaksanaan	2h,12	611.345.965	7.513.892.090	4.704.954.785	Asset under construction
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		187.351.832.938	169.512.927.079	149.693.778.397	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		377.110.748.359	336.932.338.819	304.009.369.369	TOTAL ASSETS

*)Disajikan kembali (Catatan 39)

*)Restated (Note 39)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK

LAPORAN POSISI KEUANGAN

KONSOLIDASIAN (lanjutan)

Per 31 Desember 2015, 2014 dan 1 Januari 2014/31 Desember 2013

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL

POSITION (continued)

As of December 31, 2015, 2014 and January 1, 2014/December 31, 2013

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2015	2014*)	1 Jan 2014*/ 31 Des 2013* Jan 1, 2014*/ Dec 31, 2013*	
LIABILITAS DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS LANCAR					CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2e,15	57.294.971.825	52.082.738.260	39.600.194.476	Short-term bank borrowings
Utang usaha					Accounts payable
Pihak ketiga	2e,16	55.394.065.831	50.261.270.443	54.289.816.347	Third parties
Pihak berelasi	2l,17,34	12.034.221.868	9.489.412.396	8.285.440.689	Related parties
Utang lain-lain					Other payables
Pihak ketiga	2e,19	6.647.744.476	3.006.296.682	1.405.102.730	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,19	128.934.000	128.934.000	196.023.000	Related party
Utang pajak	2j,23c	4.929.869.369	4.853.149.343	2.342.368.142	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2e,20	12.114.555.856	10.429.837.542	9.725.671.300	Accrued expenses
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo satu tahun					Current maturity portion of long-term loan
Pembelian aset tetap	2e,18	6.261.926.598	3.931.496.245	2.037.840.946	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,2l,34	3.181.455.662	6.442.460.354	7.260.941.679	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	1.145.096.793	799.706.959	568.712.710	Finance lease
JUMLAH LIABILITAS LANCAR		159.132.842.277	141.425.302.224	125.712.112.019	TOTAL CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG					LONG-TERM LIABILITIES
Utang jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun					Long-term loan, net of current maturity portion within one year
Pembelian aset tetap	2e,18	3.099.567.236	3.460.779.284	1.178.866.230	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,2l,34	6.704.241.528	7.681.939.900	14.684.390.619	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	1.812.793.068	1.484.823.018	1.073.822.414	Finance lease
Liabilitas manfaat karyawan	2l,24	54.316.636.139	45.583.729.321	27.769.466.462	Employee benefit liabilities
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		65.933.237.971	58.211.271.522	44.706.545.725	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		225.066.080.248	199.636.573.747	170.418.657.744	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS					EQUITY
Modal saham, nilai nominal Rp 100 per lembar saham pada tahun 2015, 2014 dan 2013.					Share capital, nominal value of Rp 100 per share in 2015, 2014 and 2013.
Modal dasar 2.500.000.000 saham pada tahun 2015, 2014 dan 2013. Ditempatkan dan disetor penuh 690.740.500 saham	26	69.074.050.000	69.074.050.000	69.074.050.000	Authorized capital of 2,500,000,000 shares in 2015, 2014 and 2013. Issued and fully paid-up 690,740,500 shares
Tambahan modal disetor, neto	27	21.578.739.873	21.578.739.873	21.578.739.873	Additional paid-in capital, net
Saldo laba dicadangkan		13.814.810.000	13.814.810.000	13.814.810.000	Appropriated retained earnings
Saldo laba belum dicadangkan	28	47.833.207.479	32.736.513.200	28.550.173.601	Unappropriated retained earnings
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		152.300.807.352	137.204.113.073	133.017.773.474	Total equity attributable to owners of the parent company
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(256.139.241)	91.652.000	572.938.151	Non-controlling interest
JUMLAH EKUITAS		152.044.668.111	137.295.765.073	133.590.711.625	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		377.110.748.359	336.932.338.819	304.009.369.369	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*)Disajikan kembali (Catatan 39)

*)Restated (Note 39)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2015 dan 2014

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the years ended
 December 31, 2015 and 2014

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2015	2014*)	
PENDAPATAN NETO	2n,29,36	745.107.731.208	681.419.524.161	NET REVENUE
BEBAN POKOK PENDAPATAN	2l,2n,30,31,36	561.185.818.083	526.791.514.853	COST OF REVENUE
LABA KOTOR		183.921.913.125	154.628.009.308	GROSS PROFIT
Beban penjualan	2n,32	(81.805.083.022)	(69.430.890.958)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	2i,2n,33	(68.530.508.596)	(58.126.330.133)	General and administrative expenses
LABA USAHA		33.586.321.507	27.070.788.218	OPERATING PROFIT
Pendapatan bunga		66.953.448	87.672.956	Interest income
Pendapatan sewa	2l,2n,34	3.491.260.464	3.625.602.464	Rent income
Beban bunga	15,18,21,22	(8.527.787.807)	(6.627.654.733)	Interest expense
Laba (rugi) investasi pada entitas asosiasi	14	451.792.992	(136.619.464)	Profit (loss) investment on its associated
Laba selisih kurs, neto	2k	511.039.150	92.088.413	Foreign exchange gain, net
Laba penjualan aset tetap	13	67.480.067	106.725.601	Gain on sale of fixed asset
Kerugian penurunan nilai piutang Pemulihan (kerugian) penurunan nilai persediaan	2f,5	(550.842.460)	(802.879.648)	Loss on declining in value of receivable
Kerugian penghapusan persediaan Klaim asuransi	2g,8	46.160.169	(672.254.420)	Recovery (loss) on declining in value of inventories
Lain-lain, neto	12	(2.207.285.818)	(1.639.880.708)	Loss on written-off inventories
		-	2.925.116.027	Insurance claim
		441.146.511	15.676.924	Others, net
LABA SEBELUM PAJAK				PROFIT BEFORE CORPORATE
PENGHASILAN BADAN		27.376.238.223	24.044.381.630	INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK				CORPORATE INCOME TAX
PENGHASILAN BADAN				BENEFIT (EXPENSE)
Pajak kini	2j,23d,23f	(8.620.014.750)	(9.012.556.500)	Current tax
Pajak tangguhan	2j,23d,23f	1.310.568.375	1.824.147.983	Deferred tax
LABA PERIODE BERJALAN		20.066.791.849	16.855.973.113	INCOME FOR THE PERIOD
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE
PERIODE BERJALAN				INCOME FOR THE PERIOD
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasca kerja	2i,24	(2.485.581.748)	(13.850.610.220)	Remeasurements of post-employment benefit obligations
Pajak penghasilan terkait	2j,23g	621.395.437	3.462.652.555	Related income tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN, SETELAH PAJAK		(1.864.186.311)	(10.387.957.665)	OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET OF TAX
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD
(dipindahkan)		18.202.605.538	6.468.015.448	(carried forward)

*)Disajikan kembali (Catatan 39)

*)Restated (Note 39)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
 LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
 Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2015 dan 2014

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
 For the years ended
 December 31, 2015 and 2014

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2015	2014*)	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD
(pindahan)		18.202.605.538	6.468.015.448	(brought forward)
Laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada:				Profit (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		20.414.618.242	17.337.049.803	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(347.826.393)	(481.076.690)	Non-controlling interest
Jumlah		20.066.791.849	16.855.973.113	Total
Penghasilan (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Comprehensive income (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		18.550.396.779	6.949.301.599	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(347.791.241)	(481.286.151)	Non-controlling interest
Jumlah		18.202.605.538	6.468.015.448	Total
LABA NETO PER SAHAM				NET PROFIT PER SHARE
DASAR	2q	29,55	25,10	

*)Disajikan kembali (Catatan 39)

*)Restated (Note 39)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

Per 31 Desember 2017 dan 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

As of December 31, 2017 and 2016

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2d,2e,2k,4,37	13.137.707.479	12.779.053.888	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				
Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 5.059.462.503 pada tahun 2017 dan sebesar Rp 5.384.209.656 pada tahun 2016	2e,2f,2k,5	116.147.932.953	108.361.346.707	Accounts receivable Third parties, net of provision for declining in value of Rp 5,059,462,503 in 2017 and Rp 5,384,209,656 in 2016
Pihak berelasi	2f,2l,6,36	4.148.367.464	1.497.089.400	Related parties
Piutang lain-lain				Other receivables
Pihak ketiga	2e,7	314.440.298	669.088.703	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,7,36	2.286.807.863	1.710.863.472	Related parties
Persediaan, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 3.620.300.267 pada tahun 2017 dan sebesar Rp 3.447.627.722 pada tahun 2016	2g,8,38	120.795.774.143	90.312.510.404	Inventories, net of provision for declining in value of Rp 3,620,300,267 in 2017 and Rp 3,447,627,722 in 2016
Uang muka, bagian lancar	2e,9	5.279.517.219	6.061.393.767	Advance payments, current portion
Piutang pajak, bagian lancar	2j,23b	2.841.638.078	-	Taxes receivable, current portion
Pajak dibayar di muka	2j,23a	11.087	3.142.054	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	10	2.177.283.085	1.292.384.207	Prepaid expenses
JUMLAH ASET LANCAR		267.129.479.669	222.686.872.602	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pajak, bagian tidak lancar	2j,23b	3.288.963.029	2.841.638.078	Taxes receivable, non-current portion
Uang muka, bagian tidak lancar	2e,9	16.898.074.896	12.735.512.008	Advance payments, non-current portion
Aset pajak tangguhan	2j,23g	22.293.973.792	19.088.148.887	Deferred tax assets
Penyertaan saham	2e,13	145.890.000	145.890.000	Investment on share
Investasi pada entitas asosiasi	2m,14,36	9.037.928.785	8.548.983.767	Investment on associated entity
Aset tetap, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 132.108.844.007 pada tahun 2017 dan sebesar Rp 114.688.913.694 pada tahun 2016	2h,12	311.810.228.981	299.674.475.232	Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp 132,108,844,007 in 2017 and Rp 114,688,913,694 in 2016
Uang jaminan	2e,2o,11	3.972.229.027	1.824.974.375	Guarantee deposits
Aset dalam pelaksanaan	2h,12	1.707.442.031	693.445.002	Asset under construction
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		369.154.730.541	345.553.067.349	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		636.284.210.210	568.239.939.951	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK

LAPORAN POSISI KEUANGAN

KONSOLIDASIAN (lanjutan)

Per 31 Desember 2017 dan 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL

POSITION (continued)

As of December 31, 2017 and 2016

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				SHORT-TERM LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2e,15	113.350.054.132	72.272.437.937	Short-term bank borrowings
Utang usaha				Accounts payable
Pihak ketiga	2e,16	59.028.195.798	52.881.049.567	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,17,36	8.431.951.250	12.537.081.698	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	2e,19	3.702.622.017	2.939.374.936	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,19,36	128.934.000	144.434.000	Related parties
Utang pajak	2j,23c	3.611.751.120	3.772.430.039	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2e,20	8.545.843.014	11.080.193.185	Accrued expenses
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo satu tahun				Current maturity portion of long-term loan
Pembelian aset tetap	2e,18	2.634.431.106	2.480.550.188	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,21	8.748.844.406	9.820.541.046	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	3.310.533.676	1.374.491.340	Finance lease
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK		211.493.160.519	169.302.583.936	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				LONG-TERM LIABILITIES
Utang jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term loan, net of current maturity portion within one year
Pembelian aset tetap	2e,18	1.771.059.823	1.394.129.540	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,21	24.935.576.145	33.849.140.248	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	8.163.947.758	2.446.486.728	Finance lease
Liabilitas manfaat karyawan	2i,24	82.350.691.737	65.096.303.627	Employee benefit liabilities
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		117.221.275.463	102.786.060.143	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		328.714.435.982	272.088.644.079	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham, nilai nominal Rp 100 per lembar saham pada tahun 2017 dan 2016.				Share capital, nominal value of Rp 100 per share in 2017 and 2016.
Modal dasar 2.500.000.000 saham pada tahun 2017 dan 2016. Ditempatkan dan disetor penuh 690.740.500 saham	26	69.074.050.000	69.074.050.000	Authorized capital of 2,500,000,000 shares in 2017 and 2016. Issued and fully paid-up 690,740,500 shares
Saham treasury, 69.074.050 saham	26,27	(20.929.437.150)	(20.929.437.150)	Treasury stock, 69,074,050 shares
Tambahan modal disetor, neto	28	21.578.739.873	21.578.739.873	Additional paid-in capital, net
Surplus revaluasi aset tetap	2h,12	151.448.390.012	151.448.390.012	Revaluation surplus of fixed assets
Saldo laba dicadangkan		13.814.810.000	13.814.810.000	Appropriated retained earnings
Saldo laba belum dicadangkan		72.960.615.554	61.407.124.126	Unappropriated retained earnings
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		307.947.168.289	296.393.676.861	Total equity attributable to owners of the parent company
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(377.394.061)	(242.380.989)	Non-controlling interest
JUMLAH EKUITAS		307.569.774.228	296.151.295.872	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		636.284.210.210	568.239.939.951	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2017 dan 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the years ended
 December 31, 2017 and 2016

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
PENDAPATAN NETO	2n,31,38	914.188.759.779	833.850.372.883	NET REVENUE
BEBAN POKOK PENDAPATAN	2l,2n,32,33,38	677.184.873.211	619.332.040.650	COST OF REVENUE
LABA KOTOR		237.003.886.568	214.518.332.233	GROSS PROFIT
Beban penjualan	2n,34	(107.267.914.687)	(94.335.140.979)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	2i,2n,35	(88.442.242.664)	(86.576.481.033)	General and administrative expenses
LABA USAHA		41.293.729.217	33.606.710.221	OPERATING PROFIT
Pendapatan bunga		83.704.668	69.638.234	Interest income
Pendapatan sewa	2l,2n,36	3.491.260.464	3.518.260.464	Rent income
Beban bunga	15,18,21,22	(15.547.955.109)	(8.758.342.493)	Interest expense
Laba investasi pada entitas asosiasi	14	488.945.018	178.860.257	Profit investment on its associated
Rugi selisih kurs, neto	2k	(154.332.940)	(238.065.995)	Foreign exchange loss, net
Rugi penjualan aset tetap	12	(348.494.791)	(367.329.716)	Loss on sale of fixed assets
Kerugian penurunan nilai piutang	2f,5	(383.686.679)	(710.134.735)	Loss on declining in value of receivable
Kerugian penurunan nilai persediaan	2g,8	(172.672.545)	(973.282.900)	Loss on declining in value of inventories
Kerugian penghapusan persediaan		(1.684.974.949)	(1.489.841.318)	Loss on written-off inventories
Lain-lain, neto		305.043.002	329.734.517	Others, net
LABA SEBELUM PAJAK				PROFIT BEFORE CORPORATE
PENGHASILAN BADAN		27.370.565.356	25.166.206.536	INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK				CORPORATE INCOME TAX
PENGHASILAN BADAN				BENEFIT (EXPENSE)
Pajak kini	2j,23d,23f	(4.791.040.000)	(6.396.753.750)	Current tax
Pajak tangguhan	2j,23d,23f	391.189.992	1.876.668.288	Deferred tax
LABA PERIODE BERJALAN		22.970.715.348	20.646.121.074	INCOME FOR THE PERIOD
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE
PERIODE BERJALAN				INCOME FOR THE PERIOD
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasca kerja	2i,24	(11.258.539.656)	(3.891.253.681)	Remeasurements of post-employment benefit obligations
Pajak penghasilan terkait	2j,23g	2.814.634.914	972.813.420	Related income tax
Surplus revaluasi aset tetap	2h,12	-	156.028.774.300	Revaluation surplus of fixed assets
Pajak penghasilan terkait	2j,23a	-	(4.575.947.203)	Related income tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TAHUN BERJALAN, SETELAH PAJAK		(8.443.904.742)	148.534.386.837	FOR THE YEAR, NET OF TAX
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF				TOTAL COMPREHENSIVE
PERIODE BERJALAN				INCOME FOR THE PERIOD
(dipindahkan)		14.526.810.606	169.180.507.911	(carried forward)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
 LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
 Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2017 dan 2016

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
 For the years ended
 December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD
(pindahan)		14.526.810.606	169.180.507.911	(brought forward)
Laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada:				Profit (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		23.105.410.791	20.636.882.052	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(134.695.443)	9.239.022	Non-controlling interest
Jumlah		22.970.715.348	20.646.121.074	Total
Penghasilan (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Comprehensive income (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		14.661.823.678	169.166.749.659	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(135.013.072)	13.758.252	Non-controlling interest
Jumlah		14.526.810.606	169.180.507.911	Total
LABA NETO PER SAHAM				NET PROFIT PER SHARE
DASAR	2q,39	33,60	30,01	

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN

Per 31 Desember 2019 dan 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION

As of December 31, 2019 and 2018

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2d,2e,2k,4,36	22.358.640.194	20.393.369.843	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Accounts receivable
Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp6.349.392.012 pada tahun 2019 dan sebesar Rp5.144.907.986 pada tahun 2018	2e,2f,2k,5	177.886.504.926	163.848.351.756	Third parties, net of provision for declining in value of Rp6,349,392,012 in 2019 and Rp5,144,907,986 in 2018
Pihak berelasi	2e,2f,2l,6,35	4.251.875.614	5.187.100.730	Related parties
Piutang lain-lain				Other receivables
Pihak ketiga	2e,7	227.974.720	290.320.924	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,7,35	3.977.268.531	3.752.160.264	Related parties
Persediaan, neto setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp7.173.887.975 pada tahun 2019 dan sebesar Rp5.684.027.514 pada tahun 2018	2g,8,37	161.904.003.569	154.839.960.751	Inventories, net of provision for declining in value of Rp7,173,887,975 in 2019 and Rp5,684,027,514 in 2018
Uang muka, bagian lancar	2k,2e,9	6.474.467.819	7.676.255.797	Advance payments, current portion
Pajak dibayar di muka	2j,23a	41.189.455	-	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	10	1.230.322.510	748.149.965	Prepaid expenses
JUMLAH ASET LANCAR		378.352.247.338	356.735.670.030	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pajak, bagian tidak lancar	2j,23b	1.638.615.572	4.927.578.601	Taxes receivable, non-current portion
Uang muka, bagian tidak lancar	2e,9	1.135.120.768	22.172.000.339	Advance payments, non-current portion
Aset pajak tangguhan	2j,23g	25.636.357.427	23.709.388.561	Deferred tax assets
Penyertaan saham	2e,13	145.890.000	145.890.000	Investment on share
Investasi pada entitas asosiasi	2m,14,35	11.455.322.479	10.192.568.926	Investment on associated entity
Aset tetap, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp168.120.781.516 pada tahun 2019 dan sebesar Rp148.713.985.724 pada tahun 2018	2h,12	360.346.292.384	323.244.348.971	Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp168,120,781,516 in 2019 and Rp148,713,985,724 in 2018
Uang jaminan	2e,2o,11	4.574.911.242	4.850.826.177	Guarantee deposits
Aset dalam pelaksanaan	2h,12	7.560.786.616	1.315.453.830	Asset under construction
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		412.493.296.488	390.558.055.405	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		790.845.543.826	747.293.725.435	TOTAL ASSETS

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN (lanjutan)
 Per 31 Desember 2019 dan 2018

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL
POSITION (continued)
 As of December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				SHORT-TERM LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2e,15	143.657.165.835	146.969.973.705	Short-term bank borrowings
Utang usaha				Accounts payable
Pihak ketiga	2e,16	89.999.968.852	89.613.682.983	Third parties
Pihak berelasi	2k,2e,2l,17,35	11.066.807.002	11.814.892.369	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	2e,19	5.456.084.252	5.322.226.000	Third parties
Pihak berelasi	2e,2l,19,35	152.323.000	128.934.000	Related party
Utang pajak	2j,23c	2.519.628.246	6.052.862.501	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2e,20	18.226.521.738	14.297.488.170	Accrued expenses
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo satu tahun				Current maturity portion of long-term loan
Pembelian aset tetap	2e,18	4.202.103.428	2.870.948.280	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,21	12.329.364.933	10.047.392.355	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	5.671.397.495	4.230.705.172	Finance lease
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK		293.281.364.781	291.349.105.535	TOTAL SHORT-TERM LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				LONG-TERM LIABILITIES
Utang jangka panjang, setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term loan, net of current maturity portion
Pembelian aset tetap	2e,18	2.219.127.087	1.138.070.162	Fixed assets purchase
Bank	2e,2k,21	20.134.411.261	26.104.365.306	Bank
Sewa pembiayaan	2e,2o,22	4.684.420.783	5.091.437.064	Finance lease
Liabilitas manfaat karyawan	2i,24	90.144.271.948	84.374.740.368	Employee benefit liabilities
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG		117.182.231.079	116.708.612.900	TOTAL LONG-TERM LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		410.463.595.860	408.057.718.435	TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
Modal saham, nilai nominal Rp 100 per lembar saham pada tahun 2019 dan 2018.				Share capital, nominal value of Rp 100 per share in 2019 and 2018.
Modal dasar 2.500.000.000 saham pada tahun 2019 dan 2018. Ditempatkan dan disetor penuh 690.740.500 saham	26	69.074.050.000	69.074.050.000	Authorized capital of 2,500,000,000 shares in 2019 and 2018. Issued and fully paid-up 690,740,500 shares
Saham treasury, 69.074.050 saham	26,27	(20.929.437.150)	(20.929.437.150)	Treasury stock, 69,074,050 shares
Tambahan modal disetor, neto	28	21.578.739.873	21.578.739.873	Additional paid-in capital, net
Surplus revaluasi aset tetap	2h,12	151.448.390.012	151.448.390.012	Revaluation surplus of fixed assets
Saldo laba dicadangkan		13.814.810.000	13.814.810.000	Appropriated retained earnings
Saldo laba belum dicadangkan		145.973.267.896	104.782.340.970	Unappropriated retained earnings
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		380.959.820.631	339.768.893.705	Total equity attributable to owners of the parent company
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(577.872.665)	(532.886.705)	Non-controlling interest
JUMLAH EKUITAS		380.381.947.966	339.236.007.000	TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		790.845.543.826	747.293.725.435	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2019 dan 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME

For the years ended
 December 31, 2019 and 2018

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
PENDAPATAN NETO	2l,2n,30,37	1.281.116.255.236	1.045.029.834.378	NET REVENUE
BEBAN POKOK PENDAPATAN	2l,2n,31,32,37	957.200.088.005	777.714.919.223	COST OF REVENUE
LABA KOTOR		323.916.167.231	267.314.915.155	GROSS PROFIT
Beban penjualan	2n,33	(134.870.829.144)	(116.622.116.898)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	2i,2n,34	(107.805.716.652)	(96.526.955.566)	General and administrative expenses
LABA USAHA		81.239.621.435	54.165.842.691	OPERATING PROFIT
Pendapatan bunga		151.903.261	110.972.360	Interest income
Pendapatan sewa	2l,2n,35	3.761.221.568	3.732.054.900	Rent income
Beban bunga	15,18,21,22	(21.525.483.689)	(17.548.989.760)	Interest expense
Laba investasi pada entitas asosiasi	2m,14	1.262.753.553	1.154.640.141	Profit investment on its associated
Laba (rug) selisih kurs, neto	2k	(686.963.074)	467.622.365	Foreign exchange gain (loss), net
Laba penjualan aset tetap	12	651.613.502	456.354.388	Gain on sale of fixed assets
Kerugian penurunan nilai piutang	2f,5	(1.204.484.027)	(85.445.483)	Loss on declining in value of receivable
Kerugian penurunan nilai persediaan	2g,8	(7.127.011.169)	(3.420.541.141)	Loss on declining in value of inventories
Lain-lain, neto		259.035.217	535.168.882	Others, net
LABA SEBELUM PAJAK				PROFIT BEFORE CORPORATE
PENGHASILAN BADAN		56.782.206.578	39.567.679.343	INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK				CORPORATE INCOME TAX
PENGHASILAN BADAN				BENEFIT (EXPENSE)
Pajak kini	2j,23d,23f	(14.364.651.250)	(10.383.551.750)	Current tax
Pajak tangguhan	2j,23d,23g	2.526.072.572	2.770.003.659	Deferred tax
LABA PERIODE BERJALAN		44.943.627.900	31.954.131.252	INCOME FOR THE PERIOD
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE
PERIODE BERJALAN				INCOME FOR THE PERIOD
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasca kerja	2i,24	2.396.414.822	5.418.355.559	Remeasurements of post-employment benefit obligations
Pajak penghasilan terkait	2j,23g	(599.103.706)	(1.354.588.890)	Related income tax
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TAHUN BERJALAN, SETELAH PAJAK		1.797.311.116	4.063.766.669	FOR THE YEAR, NET OF TAX
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF				TOTAL COMPREHENSIVE
PERIODE BERJALAN				INCOME FOR THE PERIOD
(dipindahkan)		46.740.939.016	36.017.897.922	(carried forward)

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

PT SEKAR LAUT Tbk DAN ENTITAS ANAK
 LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN (lanjutan)
 Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2019 dan 2018

PT SEKAR LAUT Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)
 For the years ended
 December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN				TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD
(pindahan)		46.740.939.016	36.017.897.922	(brought forward)
Laba (rugi) yang dapat diatribusikan kepada:				Profit (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		44.988.552.441	32.109.766.373	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(44.924.541)	(155.635.121)	Non-controlling interest
Jumlah		44.943.627.900	31.954.131.252	Total
Penghasilan (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Comprehensive income (loss) attributable to:
Pemilik entitas induk		46.785.924.976	36.173.390.566	Owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	2c,25	(44.985.960)	(155.492.643)	Non-controlling interest
Jumlah		46.740.939.016	36.017.897.922	Total
LABA NETO PER SAHAM				NET PROFIT PER SHARE
DASAR	2q,38	65,42	46,69	

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian ini

See accompanying notes to consolidated financial statements which form an integral part of these consolidated financial statements

The original consolidated financial statements included herein
are presented in Indonesian language.

- 1 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
KONSOLIDASI
31 DESEMBER 2015, 2014, 2013 DAN 1 JANUARI 2013
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(BALANCE SHEETS)
DECEMBER 31, 2015, 2014, 2013 AND JANUARY 1, 2013
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 *)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	1 Januari 2013/ January 1, 2013*)	
ASET						ASSETS
ASET LANCAR						CURRENT ASSETS
Kas dan bank	2, 4	9.815.172.239	9.165.691.827	10.333.359.198	8.304.591.431	Cash on hand and in banks
Investasi jangka pendek	2, 5	7.375.692.000	16.726.692.000	16.919.692.000	44.100.000.000	Short-term investments
Piutang usaha						Trade receivables
Pihak ketiga – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar Rp 2.406.593.674 pada tanggal 31 Desember 2015, Rp 3.599.401.273 pada tanggal 31 Desember 2014 dan 31 Desember 2013, dan Rp 2.122.931.573 pada tanggal 1 Januari 2013						Third parties – net of allowance for impairment losses of Rp 2,406,593,674 as of December 31, 2015, Rp 3,599,401,273 as of December 31, 2014 and December 31, 2013, and Rp 2,122,931,573 as of January 1, 2013
Pihak berelasi	2, 3, 6, 33	129.169.623.932	108.488.354.757	112.423.355.720	100.061.558.878	Related party
Piutang lain-lain						Other receivables
Pihak ketiga	2, 3, 7	11.430.118.826	7.289.483.455	3.198.040.149	1.383.884.682	Third parties
Pihak berelasi	2, 3, 7, 33	14.998.000.000	15.043.000.000	15.079.000.000	15.243.000.000	Related parties
Persediaan – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai sebesar Rp 2.472.707.081 pada tanggal 31 Desember 2015 dan Rp 1.882.355.237 pada tanggal 31 Desember 2014, Rp 2.352.224.654 pada 31 Desember 2013, dan Rp 3.874.029.121 pada 1 Januari 2013						Inventories – net of allowance for impairment of losses Rp 2,472,707,081 as of December 31, 2015, Rp 1,882,355,237 as of December 31, 2014, Rp 2,352,224,654 as of December 31, 2013 and Rp 3,874,029,121 as of January, 1 2013
Pajak dibayar di muka	2, 3, 8	298.729.619.637	309.595.185.554	285.793.392.774	242.653.601.169	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	2, 3, 4	9.091.906.921	520.532.584	10.402.050.700	7.196.352.187	Prepaid expenses
Uang muka pembelian	2, 3, 9	5.126.434.699	5.870.132.867	993.331.700	1.518.659.953	Advances for purchases
	10	229.902.438.215	175.692.793.806	124.072.514.965	65.311.852.705	
Jumlah Aset Lancar		<u>875.469.433.776</u>	<u>799.430.399.430</u>	<u>684.263.795.106</u>	<u>569.839.536.195</u>	Total Current Assets

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

The original consolidated financial statements included herein
are presented in Indonesian language.

- 2 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
KONSOLIDASI (Lanjutan)
31 DESEMBER 2015, 2014, 2013 DAN 1 JANUARI 2013
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(BALANCE SHEETS) (Continued)
DECEMBER 31, 2015, 2014, 2013 AND JANUARY 1, 2013
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 *)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	1 Januari 2013/January 1, 2013*)	
ASET TIDAK LANCAR						NON-CURRENT ASSETS
Taksiran tagihan pajak penghasilan	2, 34	96.646.000	96.646.000	-	-	<i>Estimated claim for tax refund</i>
Properti investasi – setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 1.744.369.925 pada tanggal 31 Desember 2015, Rp 1.426.852.418 pada tanggal 31 Desember 2014, Rp 1.098.125.390 pada tanggal 31 Desember 2013, dan Rp 934.275.833 pada tanggal 1 Januari 2013	2, 3, 11	36.293.093.713	36.700.193.995	27.198.674.523	27.272.941.305	<i>Investment properties – net of accumulated depreciation of Rp 1,744,369,925 as of December 31, 2015, Rp 1,426,852,418 as of December 31, 2014, Rp 1,098,125,390 as of December 31, 2013 and Rp 934,275,833 as of January 1, 2013</i>
Aset tetap – setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 517.239.351.084 pada tanggal 31 Desember 2015, Rp 472.098.063.738 pada tanggal 31 Desember 2014, Rp 418.248.357.859 pada tanggal 31 Desember 2013 dan Rp 375.810.229.362 pada tanggal 1 Januari 2013	2, 3, 12	1.006.244.781.146	862.321.588.223	757.396.305.300	651.321.554.715	<i>Fixed assets – net of accumulated depreciation of Rp 517,239,351,084 as of December 31, 2015, Rp 472,098,063,738 as of December 31, 2014, Rp 418,248,357,859 as of December 31, 2013 and Rp 375,810,229,362 as of January 1, 2013</i>
Aset lain-lain – bersih	13	1.464.082.535	1.655.266.247	1.200.619.963	1.406.803.675	<i>Other assets – net</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.044.098.603.394	900.773.694.465	785.795.599.786	680.001.299.695	<i>Total Non-Current Assets</i>
JUMLAH ASET		<u>1.919.568.037.170</u>	<u>1.700.204.093.895</u>	<u>1.470.059.394.892</u>	<u>1.249.840.835.890</u>	TOTAL ASSETS

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

The original consolidated financial statements included herein are presented in Indonesian language.

- 3 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
KONSOLIDASI (Lanjutan)
31 DESEMBER 2015, 2014, 2013 DAN 1 JANUARI 2013
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(BALANCE SHEETS) (Continued)
DECEMBER 31, 2015, 2014, 2013 AND JANUARY 1, 2013
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 *)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	1 Januari 2013/ January 1, 2013*)	
LIABILITAS DAN EKUITAS						LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK						CURRENT LIABILITIES
Hutang bank	2, 14	245.179.164.894	200.170.185.775	311.031.921.733	323.042.652.049	Bank loans
Hutang usaha – Pihak ketiga	2, 15	141.269.291.565	165.403.967.607	109.260.771.008	120.686.449.889	Trade payables – Third parties
Hutang lain-lain						Other payables
Pihak ketiga	2, 16	42.424.003.240	41.203.711.963	48.806.557.206	32.231.587.984	Third parties
Pihak berelasi	2, 16, 33	4.925.493.244	297.100.000	55.151.334.247	55.151.334.247	Related parties
Hutang pajak	2, 34	11.890.042.491	10.688.972.765	5.568.502.952	4.606.002.997	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	2, 17	36.506.503.310	37.122.586.333	16.142.844.498	16.036.615.471	Accrued expenses
Pendapatan diterima di muka	2, 33	4.390.702.106	801.083.903	716.372.203	577.617.002	Unearned revenues
Uang muka penjualan		929.614.053	1.808.155.758	2.461.922.848	213.761.941	Sales advances
Hutang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	2, 18	63.891.025.005	46.374.709.215	47.932.659.202	18.750.000.000	Current maturities of long-term bank loans
Hutang lembaga keuangan	2, 19	3.085.208.060	-	1.916.000.000	-	Financial institution loans
Hutang obligasi	2, 20	-	34.761.006.676	-	-	Bonds payable
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		<u>554.491.047.968</u>	<u>538.631.479.995</u>	<u>598.988.885.897</u>	<u>571.296.021.580</u>	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG						NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan-bersih	2, 34	20.448.072.908	24.096.009.816	26.464.000.751	27.623.090.319	Deferred tax liabilities-net
Hutang bank jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	2, 18	90.406.756.094	84.842.683.745	131.607.496.097	55.875.000.000	Long-term bank loans – net of current maturities
Hutang obligasi	2, 20	213.448.344.528	212.555.942.427	-	-	Bonds payable
Liabilitas diestimasi atas imbalan kerja	2, 3, 21	30.464.377.415	23.067.108.652	21.928.583.980	19.800.489.082	Estimated liabilities for employee benefits
Jaminan pelanggan	2, 33	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	Customers deposit
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		<u>356.267.550.945</u>	<u>346.061.744.640</u>	<u>181.500.080.828</u>	<u>104.798.579.401</u>	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		<u>910.758.598.913</u>	<u>884.693.224.635</u>	<u>780.488.966.725</u>	<u>676.094.600.981</u>	Total Liabilities

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

The original consolidated financial statements included herein are presented in Indonesian language.

- 4 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN (NERACA)
KONSOLIDASI (Lanjutan)
31 DESEMBER 2015, 2014, 2013 DAN 1 JANUARI 2013
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(BALANCE SHEETS) (Continued)
DECEMBER 31, 2015, 2014, 2013 AND JANUARY 1, 2013
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014 *)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	1 Januari 2013/ January 1, 2013*)	
EKUITAS						EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk						Equity attributable to owners of the parent entity
Modal saham – nilai nominal Rp 100 per saham						Capital stock – Rp 100 par value per share
Modal dasar – 3.000.000.000 saham						Authorized – 3,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh – 1.310.000.000 saham	22	131.000.000.000	131.000.000.000	131.000.000.000	131.000.000.000	Issued and fully paid – 1,310,000,000 shares
Tambahan modal disetor	23	300.000.000	300.000.000	300.000.000	300.000.000	Additional paid-in capital
Saldo laba		856.842.665.523	671.106.468.353	547.438.199.574	432.739.049.855	Retained earnings
Komponen ekuitas lainnya	24	(4.258.771.494)	(2.069.788.660)	(4.374.702.788)	(5.524.821.516)	Other equity components
Sub-jumlah		983.883.894.029	800.336.679.693	674.363.496.786	558.514.228.339	Sub-total
Kepentingan nonpengendali	2, 25	24.925.544.228	15.174.189.567	15.206.931.381	15.232.006.570	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		<u>1.008.809.438.257</u>	<u>815.510.869.260</u>	<u>689.570.428.167</u>	<u>573.746.234.909</u>	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		<u>1.919.568.037.170</u>	<u>1.700.204.093.895</u>	<u>1.470.059.394.892</u>	<u>1.249.840.835.890</u>	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

The original consolidated financial statements included herein are presented in Indonesian language.

- 5 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASI UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL- TANGGAL 31 DESEMBER 2015, 2014 DAN 2013 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)	PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015, 2014 AND 2013 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)				
	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014*)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	
PENJUALAN BERSIH	2, 26, 33	2.544.277.844.656	2.170.464.194.350	1.694.935.468.814	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2, 27	(2.012.271.097.866)	(1.763.078.470.328)	(1.384.916.764.438)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		532.006.746.790	407.385.724.022	310.018.704.376	GROSS PROFIT
Pendapatan lain-lain	2, 28	22.456.150.151	19.890.255.262	20.905.365.665	<i>Other income</i>
Beban penjualan	2, 29	(156.328.960.528)	(116.228.281.224)	(69.409.571.345)	<i>Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi	2, 30	(79.468.873.236)	(67.600.234.984)	(56.757.649.963)	<i>General and administrative expenses</i>
Beban keuangan	2, 31	(69.213.223.651)	(59.032.724.130)	(38.432.553.147)	<i>Finance charges</i>
Beban lain-lain	2, 32	(17.446.440.753)	(16.437.043.197)	(23.228.962.907)	<i>Other expenses</i>
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK		232.005.398.773	167.977.695.749	143.095.332.679	INCOME BEFORE PROVISION FOR TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK	2, 34	(46.300.197.602)	(44.342.168.784)	(28.421.258.149)	PROVISION FOR TAX EXPENSE
LABA TAHUN BERJALAN		185.705.201.171	123.635.526.965	114.674.074.530	INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN					OTHER COMPREHENSIVE INCOME
POS-POS YANG TIDAK AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI					ITEMS NOT TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:
Keuntungan (kerugian) aktuarial	2, 21	(2.736.228.543)	2.881.142.660	1.437.648.410	<i>Actuarial gains (losses)</i>
Pajak penghasilan terkait pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	2, 21	547.245.709	(576.228.532)	(287.529.682)	<i>Income tax related to items not to be reclassified to profit or loss</i>
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		(2.188.982.834)	2.304.914.128	1.150.118.728	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		183.516.218.337	125.940.441.093	115.824.193.258	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Jumlah laba (rugi) tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:					<i>Total income (loss) for the year that can be attributed to:</i>
Pemilik entitas induk		185.736.197.170	123.668.268.779	114.699.149.719	<i>Owners of parent entity</i>
Kepentingan nonpengendali		(30.995.999)	(32.741.814)	(25.075.189)	<i>Non-controlling interest</i>
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN		185.705.201.171	123.635.526.965	114.674.074.530	TOTAL INCOME FOR THE YEAR

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

The original consolidated financial statements included herein
are presented in Indonesian language.

- 6 -

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF
LAIN KONSOLIDASI (Lanjutan)
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL- TANGGAL
31 DESEMBER 2015, 2014, DAN 2013
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT SIANTAR TOP Tbk AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (Continued)
FOR THE YEARS ENDED
DECEMBER 31, 2015, 2014 AND 2013
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember 2015/ December 31, 2015	31 Desember 2014/ December 31, 2014*)	31 Desember 2013/ December 31, 2013*)	
Jumlah laba (rugi) komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:					Total comprehensive income (loss) for the year that can be attributed to:
Pemilik entitas induk		183.547.214.336	125.973.182.907	115.849.268.447	Owners of parent entity
Kepentingan nonpengendali		(30.995.999)	(32.741.814)	(25.075.189)	Non-controlling interest
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		183.516.218.337	125.940.441.093	115.824.193.258	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR	35	141,78	94,40	87,56	BASIC EARNINGS PER SHARE

*) Disajikan kembali – lihat Catatan 44

*) Restated – see Note 44

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasi yang merupakan bagian
yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi secara
keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial
Statements which are an integral part of the consolidated
financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
 Per 31 Desember 2017 dan 2016

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
 As of December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016*)	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2f, 4	69.954.867.440	24.759.150.419	Cash and cash equivalents
Investasi jangka pendek	2g, 5	164.534.645.272	197.805.040.828	Short-term investments
Piutang usaha				Accounts receivable
Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 8.788.133.175 pada tahun 2017 dan Rp 1.879.660.860 pada tahun 2016	2h, 3a, 6	122.580.584.762	116.018.096.040	Third parties, net of provision for impairment losses Rp 8,788,133,175 in 2017 and Rp 1,879,660,860 in 2016
Pihak berelasi	2h, 2i, 3a, 6, 35	247.714.130.353	245.124.355.650	Related party
Piutang lain-lain				Other receivables
Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 113.479.066 pada tahun 2017	2h, 3a, 7	18.217.201.244	9.549.527.843	Third parties, net of provision for impairment losses Rp 113,479,066 in 2017
Pihak berelasi	2h, 2i, 3a, 7, 35	325.000.000	325.000.000	Related parties
Persediaan, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 2.709.606.207 pada tahun 2017 dan Rp 2.577.574.706 pada tahun 2016	2j, 3b, 8	299.078.174.645	279.955.459.843	Inventories, net of provision for impairment losses Rp 2,709,606,207 in 2017 and Rp 2,577,574,706 in 2016
Pajak dibayar di muka	2, 36	11.743.287.958	10.307.580.937	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	2k, 9	8.157.528.085	5.316.319.393	Prepaid expenses
Uang muka, lancar	10	5.680.630.608	31.333.675.089	Advances, current
Jumlah Aset Lancar		947.986.050.367	920.494.206.042	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak berelasi	2h, 2i, 3a, 7, 35	19.644.600.000	19.419.850.000	Other receivable-related party
Uang muka, tidak lancar	10	180.118.610.882	221.585.560.893	Advances, non-current
Investasi pada entitas asosiasi	2d, 11	-	-	Investments in associates
Taksiran tagihan pajak penghasilan	2s, 36b	533.322.000	116.321.000	Estimated claim for tax refund
Aset pengampunan pajak	2, 12, 36	26.570.278.000	27.099.004.100	Tax amnesty assets
Properti investasi, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 2.422.865.646 pada tahun 2017 dan Rp 2.083.617.786 pada tahun 2016	2l, 3c, 13	37.656.473.492	37.857.721.352	Investment properties, net of accumulated depreciation of Rp 2,422,865,646 in 2017 and Rp 2,083,617,786 in 2016
Aset tetap, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 638.374.752.625 pada tahun 2017 dan Rp 571.760.172.634 pada tahun 2016	2m, 3c, 14	1.125.768.977.479	1.107.152.196.056	Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp 638,374,752,625 in 2017 and Rp 571,760,172,634 in 2016
Aset lain-lain, neto	15	4.154.130.976	3.482.335.612	Other assets, net
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.394.446.392.829	1.416.712.989.013	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		2.342.432.443.196	2.337.207.195.055	TOTAL ASSETS

*) Disajikan kembali, lihat Catatan 45

*) Restated, see Note 45

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Per 31 Desember 2017 dan 2016

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(continued)
As of December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016*)	
				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS DAN EKUITAS				CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PENDEK				
Utang bank	2h, 16	20.085.487.830	6.771.630.607	Bank loans
Utang usaha, Pihak ketiga	2h, 17	191.057.166.317	191.716.507.632	Accounts payable, Third parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	2h, 18	34.651.593.554	31.940.610.025	Third parties
Pihak berelasi	2h, 2i, 18, 35	10.175.791.350	4.878.631.350	Related parties
Utang pajak	2s, 36	31.185.152.877	12.149.249.829	Taxes payable
Beban yang masih harus dibayar	2q, 19	45.254.264.467	48.232.675.878	Accrued expenses
Pendapatan diterima di muka	2q	1.310.104.333	2.931.477.066	Unearned revenues
Uang muka penjualan	20	16.618.464.539	4.122.648.637	Sales advances
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term debts
Utang bank jangka panjang	2h, 21	8.625.412.227	40.352.487.874	Long-term bank loans
Utang obligasi	2h, 22	-	214.452.093.850	Bonds payable
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		358.963.437.494	557.548.012.748	Total Current Liabilities
				NON-CURRENT LIABILITIES
LIABILITAS JANGKA PANJANG				
Liabilitas pajak tangguhan, neto	2s, 36	23.773.818.194	18.298.901.345	Deferred tax liabilities, net
Pinjaman jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term debts net of current maturities
Utang bank jangka panjang	2h, 21	14.687.647.768	50.011.725.558	Long-term bank loans
Utang obligasi	2h, 22	498.298.611.105	497.601.329.086	Bonds payable
Liabilitas diestimasi atas imbalan kerja	2p, 3f, 23	58.829.749.764	43.735.088.648	Estimated liabilities for employee benefits
Jaminan pelanggan	2h, 41c	3.107.110.511	1.500.000.000	Customers deposit
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		598.696.937.342	611.147.044.637	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		957.660.374.836	1.168.695.057.385	Total Liabilities

*) Disajikan kembali, lihat Catatan 45

*) Restated, see Note 45

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Per 31 Desember 2017 dan 2016

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(continued)
As of December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016*)	
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to owners of the parent entity
Modal saham – nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock – Rp 100 par value per share
Modal dasar – 3.000.000.000 saham				Authorized capital – 3,000,000,000 share
Modal ditempatkan dan disetor penuh – 1.310.000.000 saham	24	131.000.000.000	131.000.000.000	Issued and fully paid in capital – 1,310,000,000 shares
Tambahan modal disetor	25	1.347.146.100	1.347.146.100	Additional paid-in capital
Saldo laba		1.247.680.784.928	1.031.314.985.585	Retained earnings
Komponen ekuitas lainnya	26	(7.815.367.960)	(7.630.186.815)	Other equity components
Sub-jumlah		1.372.212.563.068	1.156.031.944.870	Sub-total
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	12.559.505.292	12.480.192.800	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		1.384.772.068.360	1.168.512.137.670	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		2.342.432.443.196	2.337.207.195.055	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) Disajikan kembali, lihat Catatan 45

*) Restated, see Note 45

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2017 dan 2016

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME

For the years ended
 December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
PENJUALAN NETO	2q, 28, 34	2.825.409.180.889	2.629.107.367.897	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2q, 29	(2.211.949.522.001)	(2.079.869.989.276)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		613.459.658.888	549.237.378.621	GROSS PROFIT
Pendapatan lain-lain	2q, 30	63.768.403.644	28.584.192.401	Other income
Beban penjualan	2q, 31	(187.164.072.650)	(171.366.741.442)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	2q, 32	(100.764.758.001)	(95.718.817.551)	General and administrative expenses
Beban keuangan	2q, 33	(71.977.480.135)	(86.645.961.692)	Finance charges
Beban lain-lain	2q, 34	(28.775.932.143)	(6.343.741.797)	Other expenses
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK		288.545.819.603	217.746.308.540	INCOME BEFORE PROVISION FOR TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK	2s, 3e, 36	(72.521.739.769)	(43.569.590.674)	PROVISION FOR TAX EXPENSE
LABA TAHUN BERJALAN		216.024.079.834	174.176.717.866	INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
POS-POS YANG TIDAK AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				ITEMS NOT TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:
Kerugian aktuarial	2p, 23	(2.230.037.584)	(2.617.466.450)	Actuarial losses
Pajak penghasilan terkait pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	2p, 36	446.007.517	523.493.290	Income tax related to items not to be reclassified to profit or loss
Sub-jumlah		(1.784.030.067)	(2.093.973.160)	Sub-total
POS-POS YANG AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				ITEMS TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan		2.131.798.562	(1.596.802.701)	Different exchange rate due to translation of financial statements
Pajak penghasilan terkait pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi		(532.949.640)	319.360.540	Income tax related to items to be reclassified to profit or loss
Sub-jumlah		1.598.848.922	(1.277.442.161)	Sub-total
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		(185.181.145)	(3.371.415.321)	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		215.838.898.689	170.805.302.545	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Jumlah laba (rugi) tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total income (loss) for the year that can be attributed to:
Pemilik entitas induk		216.365.799.343	174.472.320.062	Owners of parent entity
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	(341.719.509)	(295.602.196)	Non-controlling interest
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN		216.024.079.834	174.176.717.866	TOTAL INCOME FOR THE YEAR

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2017 dan 2016

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME (Continued)

For the years ended
 December 31, 2017 and 2016

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2017	2016	
Jumlah penghasilan (rugi) komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Total comprehensive income (loss) for the year that can be attributed to:</i>
Pemilik entitas induk		216.180.618.198	171.100.904.741	<i>Owners of parent entity</i>
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	(341.719.509)	(295.602.196)	<i>Non-controlling interest</i>
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		215.838.898.689	170.805.302.545	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR	2u, 37	165,16	133,18	BASIC EARNINGS PER SHARE

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
 Per 31 Desember 2019 dan 2018

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
 As of December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 5.590.000.000 pada tahun 2019 dan Rp nihil pada tahun 2018	2f, 2h, 4	100.727.141.756	64.106.808.475	Cash and cash equivalents, net of allowance for impairment losses Rp 5,590,000,000 in 2019 and Rp nil in 2018
Investasi jangka pendek, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 10.000.000.000 pada tahun 2019 dan Rp nihil pada tahun 2018	2g, 2h, 5	126.000.000.000	345.143.161.701	Short-term investments, net of allowance for impairment losses Rp 10,000,000,000 in 2019 Rp nil in 2018
Piutang usaha Pihak ketiga, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 11.565.275.611 pada tahun 2019 dan Rp 11.808.707.184 pada tahun 2018	2h, 6	183.022.151.732	158.456.254.158	Accounts receivable Third parties, net of allowance for impairment losses Rp 11,565,275,611 in 2019 and Rp 11,808,707,184 in 2018
Pihak berelasi	2h, 2i, 6, 35	358.789.655.769	263.919.643.957	Related party
Piutang lain-lain Pihak ketiga	2h, 7	48.864.234.149	21.971.963.624	Other receivable Third parties
Pihak berelasi	2h, 2i, 7, 35	9.816.675.773	4.135.871	Related parties
Persediaan, neto setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 663.841.924 pada tahun 2019 dan Rp 6.101.469.155 pada tahun 2018	2j, 8	316.826.909.348	313.291.338.820	Inventories, net of allowance for impairment of losses Rp 663,841,924 in 2019 and Rp 6,101,469,155 in 2018
Pajak dibayar di muka	2r, 36a	5.129.918.734	4.272.154.627	Prepaid taxes
Beban dibayar di muka	2k, 9	7.916.255.621	7.895.139.093	Prepaid expenses
Uang muka, lancar	10	8.313.358.804	71.746.222.592	Advances, current
Jumlah Aset Lancar		1.165.406.301.686	1.250.806.822.918	Total Current Assets

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Per 31 Desember 2019 dan 2018

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(continued)
As of December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang lain-lain - pihak berelasi	2h, 2i, 7, 35	20.156.464.500	20.997.450.000	Other receivable-related party
Uang muka, tidak lancar	10, 35	474.279.162.627	178.635.676.344	Advances, non-current
Investasi pada entitas asosiasi	2d, 11	-	8.749.718.464	Investments in associates
Taksiran tagihan pajak penghasilan	2r, 36b	828.505.957	1.117.994.000	Estimated claim for tax refund
Aset pengampunan pajak	2r, 12	26.570.278.000	26.570.278.000	Tax amnesty assets
Properti investasi, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 1.744.424.217 pada tahun 2019 dan Rp 1.503.996.732 pada tahun 2018	2l, 13	62.585.454.835	40.481.811.912	Investment properties, net of accumulated depreciation of Rp 1,744,424,217 in 2019 and Rp 1,503,996,732 in 2018
Aset tetap, neto setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 770.617.499.493 pada tahun 2019 dan Rp 712.580.377.708 pada tahun 2018	2m, 14	1.124.520.287.704	1.096.143.561.950	Fixed assets, net of accumulated depreciation of Rp 770,617,499,493 in 2019 and Rp 712,580,377,708 in 2018
Beban ditangguhkan, hak atas tanah	15	838.783.882	1.090.419.047	Deferred charges, landrights
Aset lain-lain, neto	16	6.377.844.763	6.596.077.395	Other assets, net
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.716.156.782.268	1.380.382.987.112	Total Non-Current Assets
JUMLAH ASET		2.881.563.083.954	2.631.189.810.030	TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
(lanjutan)
Per 31 Desember 2019 dan 2018

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(continued)
As of December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank	2h, 17	30.995.681.483	18.598.095.933	Bank loan
Utang usaha, pihak ketiga	2h, 18	203.738.548.137	232.453.396.104	Accounts payable, third parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	2h, 19	52.365.704.481	38.760.736.070	Third parties
Pihak berelasi	2h, 2i, 19, 35	12.773.270.732	6.377.000.000	Related parties
Utang pajak	2r, 36c	34.734.349.950	3.804.791.041	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	2h, 20	46.981.401.480	53.663.959.436	Accrued expenses
Pendapatan diterima di muka	2p, 35	402.571.110	440.933.333	Unearned revenues
Uang muka penjualan	21	26.499.023.278	22.883.882.942	Sales advances
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term debts
Utang obligasi	2h, 22	-	299.690.770.049	Bonds payable
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		408.490.550.651	676.673.564.908	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan, neto	2r, 36d	40.287.008.195	34.190.909.530	Deferred tax liabilities, net
Pinjaman jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term debts net of current maturities
Utang obligasi	2h, 22	199.610.266.989	199.383.242.197	Bonds payable
Liabilitas diestimasi atas imbalan kerja	2o, 23	82.427.148.554	71.886.588.749	Estimated liabilities for employee benefits
Jaminan pelanggan	2h, 2i, 35	2.741.101.585	2.667.557.694	Customers deposit
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		325.065.525.323	308.128.298.170	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		733.556.075.974	984.801.863.078	Total Liabilities

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
 (lanjutan)
 Per 31 Desember 2019 dan 2018

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
 (continued)
 As of December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to owners of the parent entity
Modal saham – nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock – Rp 100 par value per share
Modal dasar – 3.000.000.000 saham				Authorized capital – 3,000,000,000 share
Modal ditempatkan dan disetor penuh – 1.310.000.000 saham	24	131.000.000.000	131.000.000.000	Issued and fully paid - in capital- 1,310,000,000 shares
Tambahan modal disetor	25	1.347.146.100	1.347.146.100	Additional paid-in capital
Saldo laba		1.985.498.393.789	1.502.876.626.810	Retained earnings
Komponen ekuitas lainnya	26	(810.337.976)	(4.658.375.387)	Other equity components
Sub-jumlah		2.117.035.201.913	1.630.565.397.523	Sub-total
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	30.971.806.067	15.822.549.429	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		2.148.007.007.980	1.646.387.946.952	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		2.881.563.083.954	2.631.189.810.030	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK		PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES		
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER		
KONSOLIDASIAN		COMPREHENSIVE INCOME		
Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal		For the years ended		
31 Desember 2019 dan 2018		December 31, 2019 and 2018		
(Disajikan dalam Rupiah)		(Expressed in Rupiah)		
	Catatan/ Notes	2019	2018	
PENJUALAN NETO	2i, 2p, 28, 35	3.512.509.168.853	2.826.957.323.397	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2i, 2p, 29, 35	(2.559.476.265.555)	(2.207.268.926.068)	COST OF GOODS SOLD
LABA KOTOR		953.032.903.298	619.688.397.329	GROSS PROFIT
Pendapatan lain-lain	2i, 2p, 30, 35	70.578.430.211	61.558.591.060	Other income
Beban penjualan	2i, 2p, 31, 35	(217.197.578.067)	(168.669.440.713)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	2p, 32	(116.602.280.672)	(112.859.616.510)	General and administrative expenses
Beban keuangan	2p, 33	(30.727.064.628)	(54.067.624.513)	Finance charges
Beban lain-lain	2p, 34	(52.041.116.720)	(20.955.656.478)	Other expenses
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK		607.043.293.422	324.694.650.175	INCOME BEFORE PROVISION FOR TAX EXPENSE
TAKSIRAN BEBAN PAJAK	2r, 36d	(124.452.770.582)	(69.605.764.156)	PROVISION FOR TAX EXPENSE
LABA TAHUN BERJALAN		482.590.522.840	255.088.886.019	INCOME FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
POS-POS YANG TIDAK AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				ITEMS NOT TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:
Keuntungan aktuarial	2o, 23	4.006.866.176	900.145.896	Actuarial gain
Pajak penghasilan terkait pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	2o, 36d	(801.373.235)	(180.029.179)	Income tax related to items not to be reclassified to profit or loss
Sub-jumlah		3.205.492.941	720.116.717	Sub-total
POS-POS YANG AKAN DIREKLASIFIKASI KE LABA RUGI				ITEMS TO BE RECLASSIFIED TO PROFIT OR LOSS:
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	2q	856.725.960	3.249.167.808	Different exchange rate due to translation of financial statements
Pajak penghasilan terkait pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi		(214.181.490)	(812.291.952)	Income tax related to items to be reclassified to profit or loss
Sub-jumlah		642.544.470	2.436.875.856	Sub-total
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN		3.848.037.411	3.156.992.573	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		486.438.560.251	258.245.878.592	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
Jumlah laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				Total income for the year that can be attributed to:
Pemilik entitas induk		482.621.766.979	255.195.841.882	Owners of parent entity
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	(31.244.139)	(106.955.863)	Non-controlling interest
JUMLAH LABA TAHUN BERJALAN		482.590.522.840	255.088.886.019	TOTAL INCOME FOR THE YEAR

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT SIANTAR TOP Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN (Lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal
 31 Desember 2019 dan 2018

PT SIANTAR TOP Tbk AND ITS SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME (Continued)

For the years ended
 December 31, 2019 and 2018

(Disajikan dalam Rupiah)

(Expressed in Rupiah)

	Catatan/ Notes	2019	2018	
Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Total comprehensive income for the year that can be attributed to:</i>
Pemilik entitas induk		486.469.804.390	258.352.834.455	<i>Owners of parent entity</i>
Kepentingan non-pengendali	2c, 27	(31.244.139)	(106.955.863)	<i>Non-controlling interest</i>
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		486.438.560.251	258.245.878.592	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR	2t, 37	368,41	194,81	BASIC EARNINGS PER SHARE

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian terlampir yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Exhibit A

Exhibit A

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2015
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	31 Desember / December 2015	31 Desember / December 2014 *)	1 Januari / January 2014 *)	
A S E T					A S S E T S
ASET LANCAR					CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4,40	849.122.582.559	489.284.795.925	611.624.871.676	Cash and cash equivalents
Piutang usaha setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu 2015: Rp 527.337.864, 2014: Rp 527.337.864, 2013: Rp 458.554.664	5,40	448.129.204.430	395.101.722.940	368.549.136.075	Trade receivables net of allowances for doubtful accounts 2015: Rp 527,337,864, 2014: Rp 527,337,864, 2013: Rp 458,554,664
Piutang lain-lain Pihak ketiga	6,10	6.098.167.310	4.539.671.316	6.667.801.268	Other receivables Third parties
Pihak berelasi	6,36	23.401.561.963	7.808.055.718	6.735.873.458	Related parties
Persediaan	7	738.803.692.770	714.411.455.060	534.977.217.239	Inventories
Uang muka	8,40	33.692.860.784	28.342.464.659	32.446.909.931	Advance payment
Pajak dibayar di muka	34	833.947.813	195.035.842	-	Prepaid Taxes
Biaya dibayar di muka	9	3.483.036.998	2.418.545.359	4.508.845.491	Prepaid expenses
Jumlah Aset Lancar		2.103.565.054.627	1.642.101.746.819	1.565.510.655.138	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR					NON-CURRENT ASSETS
Aset keuangan tidak lancar	10	1.613.216.530	5.295.192.167	43.521.681.858	Non-current financial asset
Penyertaan saham pada entitas asosiasi dan ventura bersama	11	150.437.550.716	151.114.759.031	119.735.695.043	Investment in associates and joint venture
Hewan ternak produksi - berumur panjang - setelah dikurangi akumulasi amortisasi 2015: Rp 16.191.054.340, 2014: Rp 8.304.509.471, 2013: Rp 4.891.216.830	12	76.225.587.801	57.014.019.177	30.102.682.590	Investment in long-term livestock - net of accumulated amortization of 2015: Rp 16,191,054,340, 2014: Rp 8,304,509,471, 2013: Rp 4,891,216,830
Aset tetap- setelah dikurangi akumulasi penyusutan 2015: Rp 1.157.299.301.490, 2014: Rp 1.013.290.998.046, 2013: Rp 873.848.645.634	13	1.160.712.905.883	1.003.229.206.363	965.974.994.305	Fixed Assets - net of accumulated depreciation 2015: Rp 1,157,299,301,490, 2014: Rp 1,013,290,998,046, 2013: Rp 873,848,645,634
Aset takberwujud	14	13.763.798.541	13.887.879.432	18.694.072.362	Intangible assets
Aset pajak tangguhan	34	11.793.582.124	11.970.706.326	2.034.245.222	Deferred tax asset
Aset tidak lancar lainnya	15,34	21.884.214.026	33.519.769.120	66.482.070.103	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.436.430.855.621	1.276.031.531.616	1.246.545.441.483	Total Non-Current Assets
J U M L A H A S E T		3.539.995.910.248	2.918.133.278.435	2.812.056.096.621	T O T A L A S S E T S

*) Disajikan kembali (Catatan 41)

*) Restated (Note 41)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Exhibit E yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements
on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Exhibit A/2

Exhibit A/2

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2015
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2015
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	31 Desember / December 2015	31 Desember / December 2014 *)	1 Januari / January 2014 *)	
LIABILITAS DAN EKUITAS					LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS LANCAR					CURRENT LIABILITIES
Pinjaman jangka pendek	16	2.539.060.908	9.210.880.931	21.412.410.529	Short - term loans
Utang usaha	17,40	367.005.334.619	381.899.807.713	463.538.990.751	Trade payables
Utang lain-lain					Other payables
Pihak berelasi	36	-	2.671.277.397	102.562.222	Related parties
Utang derivatif	18	-	-	357.190.478	Derivative payables
Utang dividen	19	58.552.875	53.203.011	14.826.576.643	Dividend payables
Utang pajak	34	81.026.828.371	17.414.824.736	22.410.075.747	Taxes payables
Akrual	20	86.288.301.722	63.831.139.275	73.915.874.428	Accruals
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun:					Current maturities of long-term liabilities:
Utang bank		-	-	30.714.285.714	Bank loans
Utang sewa		-	-	726.348.705	Lease liabilities
Utang mesin	21,40	24.710.100.898	15.885.956.163	5.789.737.791	Machinery loans
Jumlah Liabilitas Lancar		561.628.179.393	490.967.089.226	633.794.053.008	Total Current Liabilities
LIABILITAS TIDAK LANCAR					NON-CURRENT LIABILITY
Liabilitas pajak tangguhan	35	51.491.473.618	68.315.353.046	78.885.553.615	Deferred tax liabilities
Kewajiban manfaat karyawan	22,41	29.465.411.913	25.288.168.681	25.604.983.086	Post employment benefits obligation
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun:					Long-term loans - Net of current maturities:
Utang mesin	21,40	99.905.151.402	60.256.511.064	51.581.817.164	Machinery loans
Jumlah Liabilitas Tidak Lancar		180.862.036.933	153.860.032.791	156.072.353.865	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		742.490.216.326	644.827.122.017	789.866.406.873	Total Liabilities
EKUITAS					EQUITY
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk					Equity attributable to the owners of the parent
Modal saham					Share capital
Diorisasi 7.500.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp 200,- per lembar					Authorized 7,500,000,000 shares, with par value of Rp 200,- per share
Modal ditempatkan dan disetor penuh 2.888.382.000 lembar saham	23	577.676.400.000	577.676.400.000	577.676.400.000	Shares issued and fully paid, 2,888,382,000 share
Tambahan modal disetor	24	51.130.441.727	51.130.441.727	51.130.441.727	Additional paid-in capital
Keuntungan pengukuran kembali program imbalan pasti - Bersih	25	7.293.549.512	9.469.043.930	7.441.040.636	Gain on remeasurement of defined benefit plans - Net
Saldo laba:					Retained earning:
Cadangan khusus	26	25.895.433	25.895.433	-	Special reserved
Telah ditentukan penggunaannya	26	135.100.000.000	106.800.000.000	74.300.000.000	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		2.009.632.481.431	1.518.865.366.927	1.294.924.968.201	Unappropriated
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		2.780.858.768.103	2.263.967.148.017	2.005.472.850.564	Equity attributable to owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	27	16.646.925.819	9.339.008.401	16.716.839.184	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		2.797.505.693.922	2.273.306.156.418	2.022.189.689.748	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		3.539.995.910.248	2.918.133.278.435	2.812.056.096.621	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

*) Disajikan kembali (Catatan 41)

*) Restated (Note 41)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Exhibit E yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements
on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Exhibit B		Exhibit B		
PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. DAN ENTITAS ANAK LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2015 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)		
	Catatan / Notes	2 0 1 5	2 0 1 4 *)	
Penjualan	28	4.393.932.684.171	3.916.789.366.423	S A L E S
Beban pokok penjualan	29	(3.011.443.561.889)	(2.979.799.459.658)	C O S T O F G O O D S S O L D
LABA KOTOR		<u>1.382.489.122.282</u>	<u>936.989.906.765</u>	G R O S S P R O F I T
Beban penjualan	30	(593.015.089.674)	(488.878.667.936)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	30	(136.835.487.451)	(121.197.001.653)	General and administrative expenses
Laba (Rugi) selisih kurs - Bersih		(145.300.037)	17.939.823.758	Gain (Loss) on foreign exchange rate - Net
Laba (Rugi) penjualan aset tetap	13	4.350.643.845	(132.984.693)	Gain (Loss) on sales of fixed assets
Lain-lain - Bersih	31	<u>36.021.767.171</u>	<u>29.006.148.914</u>	Other - Net
Jumlah		(689.623.466.146)	(563.262.681.610)	T o t a l
LABA DARI USAHA		<u>692.865.656.136</u>	<u>373.727.225.155</u>	O P E R A T I N G I N C O M E
Pendapatan keuangan	32	36.301.363.542	24.591.709.425	Finance income
Beban keuangan	33	(2.314.561.134)	(4.063.182.474)	Finance cost
Bagian laba/(rugi) bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	11	(26.177.208.315)	(19.298.136.012)	Shares of net income (loss) in associates and joint venture
Jumlah		<u>7.809.594.093</u>	<u>1.230.390.939</u>	T o t a l
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		<u>700.675.250.229</u>	<u>374.957.616.094</u>	P R O F I T S B E F O R E I N C O M E T A X
PAJAK PENGHASILAN	34			I N C O M E T A X
Kini		(194.588.231.250)	(112.891.088.914)	Current
Ditangguhkan		<u>17.013.196.050</u>	<u>20.994.903.271</u>	Deferred
Jumlah Pajak Penghasilan		(177.575.035.200)	(91.896.185.643)	T o t a l I n c o m e T a x
LABA TAHUN BERJALAN		<u>523.100.215.029</u>	<u>283.061.430.451</u>	P R O F I T F O R T H E Y E A R
Penghasilan komprehensif lain:				O t h e r c o m p r e h e n s i v e i n c o m e:
Item yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:				I t e m s t h a t w i l l n o t b e r e c l a s s i f i e d t o p r o f i t o r l o s s:
Skema pengukuran manfaat imbalan pasti		1.465.763.299	1.952.966.382	Remeasurements of defined benefit pension schemes
Pajak terkait dengan item yang tidak akan direklasifikasikan		(366.440.824)	(488.241.596)	T a x r e l a t i n g t o i t e m s t h a t w i l l n o t b e r e c l a s s i f i e d
Penghasilan komprehensif lain selama periode, pajak neto		<u>1.099.322.475</u>	<u>1.464.724.786</u>	O t h e r c o m p r e h e n s i v e i n c o m e f o r t h e y e a r, n e t o f t a x
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		<u>524.199.537.504</u>	<u>284.526.155.237</u>	T O T A L C O M P R E H E N S I V E I N C O M E
*) Disajikan kembali (Catatan 41)				*) R e s t a t e d (N o t e 4 1)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Exhibit E yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

	Exhibit B/2		Exhibit B/2
	PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. DAN ENTITAS ANAK LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2015 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2015 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)
	Catatan / Notes	2 0 1 5	2 0 1 4 *)
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik entitas induk		519.067.114.504	291.100.982.726
Kepentingan non-pengendali		4.033.100.525	(8.039.552.275)
Jumlah		<u>523.100.215.029</u>	<u>283.061.430.451</u>
Penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik entitas induk		516.891.620.086	293.128.986.018
Kepentingan non-pengendali		7.307.917.418	(8.602.830.781)
Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan		<u>524.199.537.504</u>	<u>284.526.155.237</u>
LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG EKUITAS ENTITAS INDUK	36	<u>180</u>	<u>101</u>
*) Disajikan kembali (Catatan 41)			*) Restated (Note 41)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Exhibit E yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on
Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit A

Exhibit A

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2017
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

A S E T	Notes	31 Desember/ December 2017	31 Desember/ December 2016	A S S E T S
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	4,39,40	2.120.400	1.521.372	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - bersih	5,39,40	504.629	462.423	Trade receivables - net
Piutang lain-lain	6,36,39	33.395	41.958	Other receivables
Persediaan	7	682.624	760.534	Inventories
Uang muka	8,40	76.785	80.814	Advance payments
Pajak dibayar di muka	34a	16.559	349	Prepaid taxes
Biaya dibayar di muka	9	5.598	7.372	Prepaid expenses
Jumlah Aset Lancar		3.439.990	2.874.822	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Aset keuangan tidak lancar	10,39	206	1.438	Non-current financial asset
Penyertaan saham pada entitas asosiasi dan ventura bersama	11	81.530	192.913	Investment in associates and joint venture
Hewan ternak produksi - bersih	12	80.522	75.366	Investment in long-term livestock - net
Aset tetap - bersih	13	1.336.398	1.042.072	Fixed assets - net
Aset tak berwujud - bersih	14	8.298	8.551	Intangible assets - net
Aset pajak tangguhan	34	23.496	19.691	Deferred tax asset
Aset tidak lancar lainnya	15	216.500	24.347	Other non-current assets
Jumlah Aset Tidak Lancar		1.746.950	1.364.378	Total Non-Current Assets
J U M L A H A S E T		5.186.940	4.239.200	T O T A L A S S E T S

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on
Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

Ekshibit A/2

Exhibit A/2

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2017
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

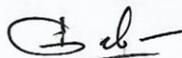
PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
31 DECEMBER 2017
(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

LIABILITAS DAN EKUITAS	Notes	31 Desember/ December 2017	31 Desember/ December 2016	LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS LANCAR				CURRENT LIABILITIES
Utang bank	16	2.234	2.703	Bank loans
Utang usaha	17.38.39	534.492	398.217	Trade payables
Utang lain-lain	36	10	58	Other payables
Utang dividen	18	34.209	59	Dividend payables
Utang pajak	34b	38.288	71.224	Taxes payables
Akrual	19	184.417	98.044	Accruals
Utang mesin	20.39	26.520	23.221	Machinery loans
Utang sewa pembiayaan	21	455	-	Lease payable
Jumlah Liabilitas Lancar		820.625	593.526	Total Current Liabilities
LIABILITAS TIDAK LANCAR				NON CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	34	25.588	38.960	Deffered tax liabilities
Kewajiban manfaat karyawan	22	73.266	45.495	Post employment benefits obligation
Utang mesin	20.39	56.821	71.986	Machinery loans
Utang sewa pembiayaan	21	1.885	-	Lease payable
Jumlah Liabilitas Tidak Lancar		157.560	156.441	Total Non-Current Liabilities
Jumlah Liabilitas		978.185	749.967	Total Liabilities
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to the owners of the parent
Modal saham	23	577.676	577.676	Share capital
Tambahan modal disetor	24	51.251	51.130	Additional paid-in capital
(Kerugian) pengukuran kembali program imbalan pasti - Bersih	22.25	(19.245)	(2.440)	Gain (loss) on remeasurement of defined benefit plans - Net
Saldo laba:				Retained earnings:
Cadangan khusus	26	50	26	Special reserved
Telah ditentukan penggunaannya		135.100	135.100	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		3.340.044	2.711.991	Unappropriated
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk		4.084.876	3.473.483	Equity attributable to owners of the parent
Kepentingan non-pengendali	27	123.879	15.750	Non-controlling interests
Jumlah Ekuitas		4.208.755	3.489.233	Total Equity
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS		5.186.940	4.239.200	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

21 Maret 2018 / 21 March 2018



Sabana Prawirawidjaja
Presiden Direktur/President Director

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit B		Exhibit B		
PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. DAN ENTITAS ANAK LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk. AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017 (Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)		
	Catatan / Notes	2017	2016	
PENJUALAN	28	4.879.559	4.685.988	S A L E S
BEBAN POKOK PENJUALAN	29	(3.056.681)	(3.052.883)	C O S T O F G O O D S S O L D
LABA KOTOR		1.822.878	1.633.105	G R O S S P R O F I T
Beban penjualan	30	(689.769)	(634.650)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	30	(172.082)	(136.487)	General and administrative expenses
Laba (Rugi) selisih kurs - Bersih		(13.886)	2.519	Gain (Loss) on foreign exchange rate - Net
Laba (Rugi) penjualan aset tetap		(21)	669	Gain on sales of fixed assets
Lain-lain - Bersih	31	12.214	23.831	Others - Net
J u m l a h		(863.544)	(744.118)	T o t a l
LABA DARI USAHA		959.334	888.987	O P E R A T I N G I N C O M E
Pendapatan keuangan	32	70.510	50.178	Finance income
Beban keuangan	33	(1.498)	(2.057)	Finance expense
Bagian rugi bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	11	(2.115)	(4.625)	Shares of net loss in associates and joint venture
J u m l a h		66.897	43.496	T o t a l
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		1.026.231	932.483	P R O F I T S B E F O R E I N C O M E T A X
Pajak Penghasilan	34	(314.550)	(222.657)	I n c o m e T a x
LABA TAHUN BERJALAN		711.681	709.826	P R O F I T F O R T H E Y E A R
Penghasilan komprehensif lain:				O t h e r c o m p r e h e n s i v e i n c o m e:
Item yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:				I t e m s t h a t w i l l n o t b e r e c l a s s i f i e d t o p r o f i t o r l o s s:
Skema pengukuran manfaat imbalan pasti	22,25	(22.718)	(13.241)	Remeasurements of defined benefit pension schemes
Pajak terkait dengan item yang tidak akan direklasifikasikan	34	5.679	3.310	Tax relating to items that will not be Reclassified
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan, pajak neto		(17.039)	(9.931)	O t h e r c o m p r e h e n s i v e i n c o m e f o r t h e y e a r, n e t o f t a x
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF		694.642	699.895	T O T A L C O M P R E H E N S I V E I N C O M E

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit B/2

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2017
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Exhibit B/2

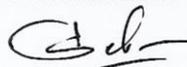
PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk.
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2017
(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2017	2016	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan non-pengendali	35	703.151 8.530	702.359 7.467	Profit for the year attributable to: Owners of the parent Non-controlling interest
Jumlah		711.681	709.826	Total
Penghasilan komprehensif yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan non-pengendali	27	686.345 8.297	692.625 7.270	Total comprehensive income attributable to: Owners of the company Non-controlling interests
Jumlah penghasilan komprehensif tahun berjalan		694.642	699.895	Total comprehensive income For the year
LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG EKUITAS ENTITAS INDUK (Jumlah Penuh)	35	61	61*	BASIC EARNING PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDER OF PARENT COMPANY (Full Amount)
*Penyesuaian atas pemecahan saham				*Adjustment of stock split

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

Bandung,
21 Maret 2018 / 21 March 2018



Sabana Prawirawidjaja
Presiden Direktur/President Director

These Consolidated Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit A

Exhibit A

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk DAN ENTITAS ANAK LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN TANGGAL 31 DESEMBER 2019 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)		PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk AND SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER 2019 (Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)	
	31 Desember/ December 2019	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 2018
A S E T			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas	2.040.591	4	1.444.310
Piutang usaha - neto	613.245	5	530.498
Piutang lain-lain	38.822	6	30.121
Persediaan	987.927	7	708.773
Uang muka	10.864	8	60.942
Pajak dibayar di muka	16.441	36	11.072
Biaya dibayar di muka	8.751	9	7.805
Total Aset Lancar	3.716.641		2.793.521
ASET TIDAK LANCAR			
Investasi dalam obligasi pemerintah	708.869	10	735.084
Aset keuangan tidak lancar	1.022	11	837
Penyertaan saham pada entitas asosiasi dan ventura bersama	108.477	12	101.506
Hewan ternak produksi - neto	158.839	13	80.476
Aset tetap - neto	1.556.666	14	1.453.135
Aset tak berwujud - neto	6.822	15	9.672
Aset pajak tangguhan	15.183	35d	17.331
Aset tidak lancar lainnya	335.903	16	364.309
Total Aset Tidak Lancar	2.891.781		2.762.350
TOTAL ASET	6.608.422		5.555.871
			A S S E T S
			CURRENT ASSETS
			Cash and cash equivalents
			Trade receivables - net
			Other receivables
			Inventories
			Advance payments
			Prepaid taxes
			Prepaid expenses
			Total Current Assets
			NON-CURRENT ASSETS
			Investment in government bonds
			Non-current financial asset
			Investment in associates and joint ventures
			Long-term livestock - net
			Fixed assets - net
			Intangible assets - net
			Deferred tax assets
			Other non-current assets
			Total Non-Current Assets
			TOTAL ASSETS

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements
on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Consolidated Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit A/2

Exhibit A/2

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 2019	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	2.705	17	26.397	Short-term bank loans
Utang usaha	451.990	18	302.403	Trade payables
Utang lain-lain	-	38	34	Other payables
Utang dividen	268	19	192	Dividends payable
Utang pajak	83.998	35	5.297	Taxes payables
Akrual	258.783	20	238.702	Accruals
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun:				Current maturities of long-term liabilities:
Utang bank	16.586	21	34.556	Bank Loans
Utang pembelian mesin	20.196	22	27.153	Liability for purchases of machinery
Utang sewa pembiayaan	1.788	23	427	Finance lease payable
Total Liabilitas Jangka Pendek	836.314		635.161	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	12.252	35	14.762	Deferred tax liabilities
Liabilitas imbalan pascakerja	94.803	24	80.304	Post employment benefits liability
Utang jangka panjang - setelah dikurangi bagian jatuh tempo dalam satu tahun:				Long term liabilities-Net of current liabilities:
Utang bank	-	21	17.278	Bank Loan
Utang pembelian mesin	9.914	22	31.787	Liability for purchases of machinery
Utang sewa pembiayaan	-	23	1.623	Finance lease payable
Total Liabilitas Jangka Panjang	116.969		145.754	Total Non-Current Liabilities
Total Liabilitas	953.283		780.915	Total Liabilities

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Consolidated Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit A/3

Exhibit A/3

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

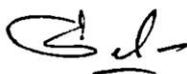
PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF 31 DECEMBER 2019
(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	31 Desember/ December 2019	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 2018	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
EKUITAS				EQUITY
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk				Equity attributable to the owners of the parent
Modal saham	577.676	25	577.676	Share capital
Tambahan modal disetor	51.251	26	51.251	Additional paid-in capital
Kerugian pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja - neto	(23.317)	24	(17.815)	Loss on remeasurement of post employment benefits liability - net
Saldo laba:		27		Retained earnings:
Cadangan khusus	84		50	Special reserve
Telah ditentukan penggunaannya	135.100		135.100	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	4.807.645		3.914.010	Unappropriated
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	5.548.439		4.660.272	Equity attributable to owners of the parent entity
Kepentingan non-pengendali	106.700	28	114.684	Non-controlling interests
Total Ekuitas	5.655.139		4.774.956	Total Equity
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	6.608.422		5.555.871	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

20 Maret/ March 2020



Sabana Prawirawidjaja
Presden Direktur / President Director

These Consolidated Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit B

Exhibit B

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2019
(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2019	Catatan / Notes	2018	
PENJUALAN	6.241.419	29	5.472.882	S A L E S
BEBAN POKOK PENJUALAN	(3.891.701)	30	(3.516.606)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	<u>2.349.718</u>		<u>1.956.276</u>	GROSS PROFIT
Beban penjualan	(908.877)	31	(855.358)	Selling expenses
Beban administrasi dan umum	(202.883)	31	(196.900)	General and administrative expenses
Rugi selisih kurs - neto	(38.358)		(25.851)	Loss on foreign exchange rate - net
Rugi penjualan aset tetap	(1.174)	14	(2.900)	Loss on sales of fixed assets
Laba (rugi) selisih nilai wajar hewan ternak	(19.447)	13	4.030	Gain (loss) on difference of livestock fair value
Pendapatan Lain-lain - neto	<u>85.415</u>	32	<u>13.268</u>	Other income - net
T o t a l	<u>(1.085.324)</u>		<u>(1.063.711)</u>	T o t a l
LABA DARI USAHA	<u>1.264.394</u>		<u>892.565</u>	PROFIT FROM OPERATIONS
Pendapatan keuangan	105.655	33	60.084	Finance income
Beban keuangan	(1.661)	34	(2.107)	Finance expense
Bagian laba (rugi) neto entitas asosiasi dan ventura bersama	<u>6.971</u>	12	<u>(1.524)</u>	Shares in net income (loss) of associates and joint venture
T o t a l	<u>110.965</u>		<u>56.453</u>	T o t a l
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	1.375.359		949.018	PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE
Beban Pajak Penghasilan	(339.494)	35c	(247.411)	Income Tax Expense
LABA TAHUN BERJALAN	<u>1.035.865</u>		<u>701.607</u>	PROFIT FOR THE YEAR
Penghasilan (rugi) komprehensif lain:				Other comprehensive income (loss):
Pos yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:				Item that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja	(7.565)	24	984	Remeasurements of liability for post-employment benefits
Pajak terkait dengan pos yang tidak akan direklasifikasikan	<u>1.891</u>		<u>(246)</u>	Tax relating to item that will not be reclassified
Penghasilan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan - pajak neto	<u>(5.674)</u>		<u>738</u>	Other comprehensive income (loss) for the year - net of tax
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	<u>1.030.191</u>		<u>702.345</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements on Exhibit E which are an integral part of the Consolidated Financial Statements taken as a whole

These Consolidated Financial Statements are originally issued
in Indonesian language

Ekshibit B/2

Exhibit B/2

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk
AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2019
(Expressed in Millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	2019	Catatan / Notes	2018	
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan non-pengendali	1.032.277 <u>3.588</u>	36	697.784 <u>3.823</u>	<i>Profit for the year attributable to: Owners of the parent entity Non-controlling interest</i>
T o t a l	1.035.865		701.607	T o t a l
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada: Pemilik entitas induk Kepentingan non-pengendali	1.026.775 <u>3.416</u>	28	699.214 <u>3.131</u>	<i>Total comprehensive income for the year attributable to: Owners of the parent entity Non-controlling interest</i>
T o t a l	1.030.191		702.345	T o t a l
LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG EKUITAS ENTITAS INDUK (Jumlah Penuh)	<u>89</u>	36	<u>60</u>	<i>BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO THE EQUITY HOLDER OF PARENT ENTITY (Full amount)</i>

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian
pada Ekshibit E merupakan bagian yang tidak terpisahkan
dari Laporan Keuangan Konsolidasian secara keseluruhan

See accompanying Notes to the Consolidated Financial Statements
on Exhibit E which are an integral part of the
Consolidated Financial Statements taken as a whole

20 Maret/ March 2020



Sabana Prawirawidjaja
Presiden Direktur / President Director