

Tabel 18. Uji Hipotesis TIER terhadap ROE

Hipotesis	T	Sig.	Keterangan
H0 : $b_4=0$; variabel TIER tidak memberikan pengaruh terhadap ROE	1,274	0.211	H0 ditolak
H1 : $b_4 \neq 0$; variabel TIER memberikan pengaruh terhadap ROE			

Berdasarkan pada Tabel 18 didapatkan t test antara DAR (X_2) dengan Y (ROE) menunjukkan t hitung = 1,274. Sedangkan t tabel ($\alpha = 0.05$; db residual = 34) adalah sebesar 2,032. Karena t hitung > t tabel yaitu $1,274 < 2,032$ atau nilai $\text{sig.}t > \alpha = 0.05$ maka pengaruh DAR (X_2) terhadap ROE adalah tidak signifikan pada alpha 5%. Hal ini berarti H_0 diterima dan H_1 ditolak sehingga dapat disimpulkan bahwa ROE dapat dipengaruhi secara tidak signifikan oleh DAR atau dengan meningkatkan DAR maka ROE akan mengalami penurunan secara tidak nyata.

Dari hasil keseluruhan dapat disimpulkan bahwa variabel bebas (DER, DAR, LDER, dan TIER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap ROE secara simultan dan parsial adalah DER dan LDER. Dan dari sini dapat diketahui bahwa ketiga variabel bebas tersebut yang paling dominan pengaruhnya terhadap ROE adalah DER karena memiliki nilai koefisien beta dan t hitung paling besar.

D. Pembahasan Hasil Penelitian

1. Pengaruh *Total Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return On Equity*

Pengaruh *Total Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return On Equity* (ROE) berdasarkan hasil pengujian secara simultan terhadap ROE, penelitian ini berhasil menemukan adanya pengaruh positif dari *Total Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return On Equity* (ROE). DER menunjukkan hubungan antara jumlah pinjaman jangka panjang yang diberikan oleh kreditur dengan jumlah modal sendiri yang diberikan oleh pemilik perusahaan. Semakin tinggi rasio ini akan mempengaruhi tingkat pendapatan bersih yang tersedia bagi pemegang saham. Besarnya koefisien regresi variabel DER adalah 0,396. Hal ini berarti bahwa peningkatan *Total Debt to Equity Ratio* (DER) sebesar 1 rupiah akan menyebabkan kenaikan *Return On Equity* (ROE) sebesar 0,396 rupiah.

DER berpengaruh positif terhadap ROE menggambarkan hubungan yang searah dengan ROE. Hal ini didukung penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Yunus Langko (2010) bahwa penggunaan hutang mempunyai pengaruh dalam meningkatkan *Return On Equity* (ROE) perusahaan. Hasil yang diperoleh dari penelitian ini dengan didukung oleh teori yang digunakan serta penelitian yang terdahulu yang ada menegaskan bahwa variabel utang yaitu *Debt To Equity Ratio* (DER) bisa digunakan untuk menjelaskan *Return On Equity* (ROE).

b. Pengaruh *Total Debt to Assets Ratio* (DAR) terhadap *Return On Equity*

Debt to Assets Ratio (DAR) menunjukkan bagian dari keseluruhan kebutuhan yang dibiayai oleh hutang. Semakin besar DAR menunjukkan bahwa banyak dana yang dibiayai dengan hutang. Besarnya koefisien regresi variabel DAR adalah (0,252). Hal ini menunjukkan bahwa peningkatan DAR sebesar 1

rupiah akan menyebabkan penurunan *Return On Equity* (ROE) sebesar 0,252 rupiah. Hasil pengujian ini menunjukkan adanya negatif signifikan dari DAR terhadap ROE. Hasil penelitian yang diperoleh berbeda dengan hasil penelitian Eri Yunita (2007) yang menyatakan bahwa DAR berpengaruh secara positif terhadap ROE. Teori yang diungkapkan oleh Brigham dan Houston (2001:16) yang menyatakan bahwa penggunaan hutang pada umumnya akan meningkatkan tingkat pengembalian yang diharapkan atas suatu investasi dimana dalam penelitian ini DAR sebagai salah satu indikator dari rasio *leverage* tidak berpengaruh terhadap ROE.

c. Pengaruh *Longterm Debt to Equity Ratio* (LDER) terhadap *Return On Equity*

Berdasarkan hasil pengujian secara simultan terhadap ROE penelitian ini berhasil menemukan adanya pengaruh negatif dari *Longterm Debt to Equity Ratio* (LDER) terhadap *Return On Equity* (ROE). Dari hasil uji t yang telah dilakukan dapat disimpulkan bahwa kemampuan perusahaan untuk memenuhi hutang jangka panjang melalui modal sendiri berpengaruh terhadap ROE. Hasil penelitian yang diperoleh tidak sesuai dengan teori yang dikemukakan oleh Brigham dan Houston (2001:16) yang menyatakan bahwa penggunaan hutang pada umumnya akan meningkatkan tingkat pengembalian yang diharapkan atas suatu investasi.

Pengaruh yang negatif mengindikasikan bahwa *financial leverage* yang dilakukan pada sektor industri barang konsumsi adalah *leverage* yang tidak menguntungkan (*unfavorable*) artinya perusahaan menghasilkan pendapatan yang lebih rendah daripada biaya tetap yang harus dibayar (Horne dan Wachowicz, 2007:193). Penggunaan hutang akan meningkatkan ROE hanya jika tingkat keuntungan pada aktiva (diukur dari EBIT/TA) lebih besar dari biaya modal atau biaya hutang (Brigham dan Houston, 2001:85). Hasil penelitian yang dilakukan

juga didukung oleh penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Theresia (2010) yang menyimpulkan bahwa LTDER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROE.

d. Pengaruh *Time Interest Earned Ratio* (TIER) terhadap *Return On Equity*

Koefisien regresi *Time Interest Earned Ratio* (TIER) yang bernilai positif sebesar 0,00020 menjelaskan bahwa adanya hubungan yang searah dengan ROE. Hal ini menjelaskan bahwa setiap kenaikan 1 rupiah dari laba operasional terhadap beban bunga (TIER) memberikan kontribusi terhadap ROE sebesar 0,00020 rupiah. Rasio ini menghitung seberapa besar laba sebelum bunga dan pajak yang tersedia untuk menutup beban tetap bunga (Hanafi:2004:40). Semakin besar atau semakin tinggi nilai dari rasio ini atau semakin besar laba operasional yang tersedia terhadap beban bunga maka semakin besar kemampuan perusahaan untuk menutupi biaya tetap berupa bunga dari utang yang digunakan. Dari hasil penelitian yang diperoleh maka variabel utang yaitu TIER dapat digunakan untuk menjelaskan perubahan ROE.

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui variabel mana sajakah yang mempunyai pengaruh pada ROE. Dalam penelitian ini variabel bebas yang digunakan adalah variabel DER (X_1), DAR (X_2), dan LDER (X_3), TIER (X_4) sedangkan variabel terikat yang digunakan adalah ROE (Y).

Berdasarkan pada penghitungan analisis regresi linier berganda, dapat diketahui :

1. Pengaruh secara simultan (bersama-sama) tiap variabel bebas terhadap ROE dilakukan dengan pengujian F-test. Dari hasil analisis regresi linier berganda diperoleh nilai F_{hitung} sebesar 79,528 sedangkan F_{tabel} pada taraf signifikan 0,05 menunjukkan nilai sebesar 2,649. Hal tersebut berarti F_{hitung} lebih besar dari F_{tabel} sehingga H_0 ditolak dan H_a diterima, yang berarti variabel bebas mempunyai pengaruh yang signifikan secara simultan terhadap ROE. Sehingga dapat disimpulkan bahwa pengujian terhadap hipotesis yang menyatakan bahwa adanya pengaruh secara bersama-sama (simultan) variabel bebas terhadap variabel ROE dapat diterima.
2. Untuk mengetahui pengaruh secara individu (parsial) variabel bebas (DER (X_1), DAR (X_2), LDER (X_3), dan TIER (X_4)) terhadap ROE dilakukan

dengan pengujian t-test. Berdasarkan pada hasil uji didapatkan bahwa terdapat empat variabel yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap ROE yaitu DER dan LDER).

3. Berdasarkan pada hasil uji t didapatkan bahwa variabel DER mempunyai nilai t hitung dan koefisien beta yang paling besar. Sehingga variabel DER mempunyai pengaruh yang paling kuat dibandingkan dengan variabel yang lainnya maka variabel DER mempunyai pengaruh yang dominan terhadap ROE.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan di atas, dapat dikemukakan beberapa saran yang diharapkan dapat bermanfaat bagi perusahaan maupun bagi pihak-pihak lain. Adapun saran yang diberikan, antara lain:

1. Diharapkan pihak perusahaan dapat mempertahankan serta meningkatkan pelayanan terhadap DER, karena variabel DER mempunyai pengaruh yang dominan dalam mempengaruhi ROE, diantaranya yaitu dengan meningkatkan penggunaan hutang sehingga ROE akan meningkat. Meningkatnya DER akan memberikan kontribusi yang positif terhadap ROE, sehingga dapat dikatakan bahwa nilai perusahaan dalam kondisi baik.
2. Mengingat variabel bebas dalam penelitian ini merupakan hal yang sangat penting dalam mempengaruhi ROE diharapkan hasil penelitian ini dapat dipakai sebagai acuan bagi peneliti selanjutnya untuk mengembangkan penelitian ini dengan mempertimbangkan variabel-variabel lain yang

merupakan variabel lain diluar variabel yang sudah masuk dalam penelitian ini.



DAFTAR PUSTAKA

- Arikunto, Suharsimi. 2006. *Prosedur Penelitian, Suatu Pendekatan Praktik*. Jakarta: Rineka Cipta
- Brigham, Eugene F. dan Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi VIII. Jakarta: Erlangga.
- Cahyani, Lailil. 2007. *Pengaruh Struktur Modal yang Terdiri Dari Utang Jangka Panjang Dan Ekuitas Terhadap Return On Equity (ROE) pada perusahaan Rokok yang Terdaftar di BEI periode 2002-2011*. Universitas Brawijaya Malang
- Efferin, Sujoko, dkk. 2004. *Metode Penelitian untuk Akuntansi, Sebuah Pendekatan Praktis*. Malang: Bayumedhia Publishing.
- Ghozali, Imam. 2009. *Ekonometrika-teori, Konsep, dan Aplikasi dengan SPSS 17*. Semarang: Universitas Diponegoro.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2004. *Analisa Kritis atas Laporan Keuangan*. Edisi Pertama. Cetakan kedua. Jakarta: PT RajaGrafindo Persada
- Hasan, M.I. 2002. *Pokok-Pokok Materi Metode Penelitian dan Aplikasinya*., Galia Indonesia, Jakarta.
- Horne, James C. Van dan John M. Machowicz. 2005. *Fundamentals of Financial Management*. Buku 1: Edisi ke duabelas. Dialihbahasakan oleh Dewi Fitriasan dan Deny Arnos Kwary. Jakarta: Salemba Empat.
- Langko, Muhammad Yunus. 2010. *Analisis Faktor Operating Leverage Dan Pengaruhnya Terhadap Profitabilitas Pada PT. Indofood Sukses Makmur Tbk Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. UMI Fakultas Ekonomi
- Matono, Cyrillius. 2002. *Analisis Pengaruh Profitabilitas Industri, Rasio Leverage Keuangan Tertimbang Dan Intensitas Modal Tertimbang Serta Pangsa Pasar Terhadap "Roa" Dan "Roe" Perusahaan Manufaktur Yang Go- Public Di Indonesia*. Surabaya: Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya
- Martono dan Agus Harjito. 2001. *Manajemen Keuangan*. BEPF. UII Yogyakarta
- Mulia, Nadya Tikanitha Syceria. 2008. *Leverage Keuangan Terhadap perusahaan Tekstil*. STIE Malang Fakultas Ekonomi

- Munawir, S. 2007. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Nazir, Mohammad. 2003. *Metode Penelitian*. Jakarta: Ghalis Indonesia.
- Prasetya, Irwan. 2011. *Analisis Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, dan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham Perbankan Tahun 2007-2009*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Brawijaya.
- Riyanto, Bambang. 2001. *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Edisi Keempat. Yogyakarta: BPFY Yogyakarta.
- Sartono, Agus. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPEF-YOGYAKARTA.
- Sawir, Agnes. 2005. *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan, Cetakan Kelima*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Singgih, Santoso. 2002. *Buku Latihan SPSS Statistik Parametrik*. Edisi Kedua. Jakarta: PT. Elex Media Komputindo.
- Sudana, I Made. 2009. *Manajemen Keuangan, Teori dan Praktik*. Surabaya: Airlangga University Press
- Sugiyono. 2008. *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. 2005. *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: CV. Alfabeta.
- Sundjaya, Ridwan dan Inge Barlian. 2002. *Manajemen Keuangan 1*. Edisi Keempat. Jakarta: Prenhallindo
- Syamsuddin, Lukman. 2003. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Perkasa
- Syamsuddin, Lukman. 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan : Konsep Aplikasi dalam Perencanaan Pengawasan dan Pengambilan Keputusan*. Cetakan ke 9. Penerbit : Raja Grafindo Perkasa Jakarta
- Theresia. 2010. *Analisis Pengaruh Struktur Modal terhadap Tingkat Pengembalian Modal Sendiri (Studi Kasus pada Perusahaan Properti dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. Universitas Sumatera
- Yunita, Eri. 2008. *Pengaruh Leverage Keuangan terhadap Return On Equity (ROE) Pada Perusahaan Food and Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2003-2006*. Universitas Brawijaya Malang

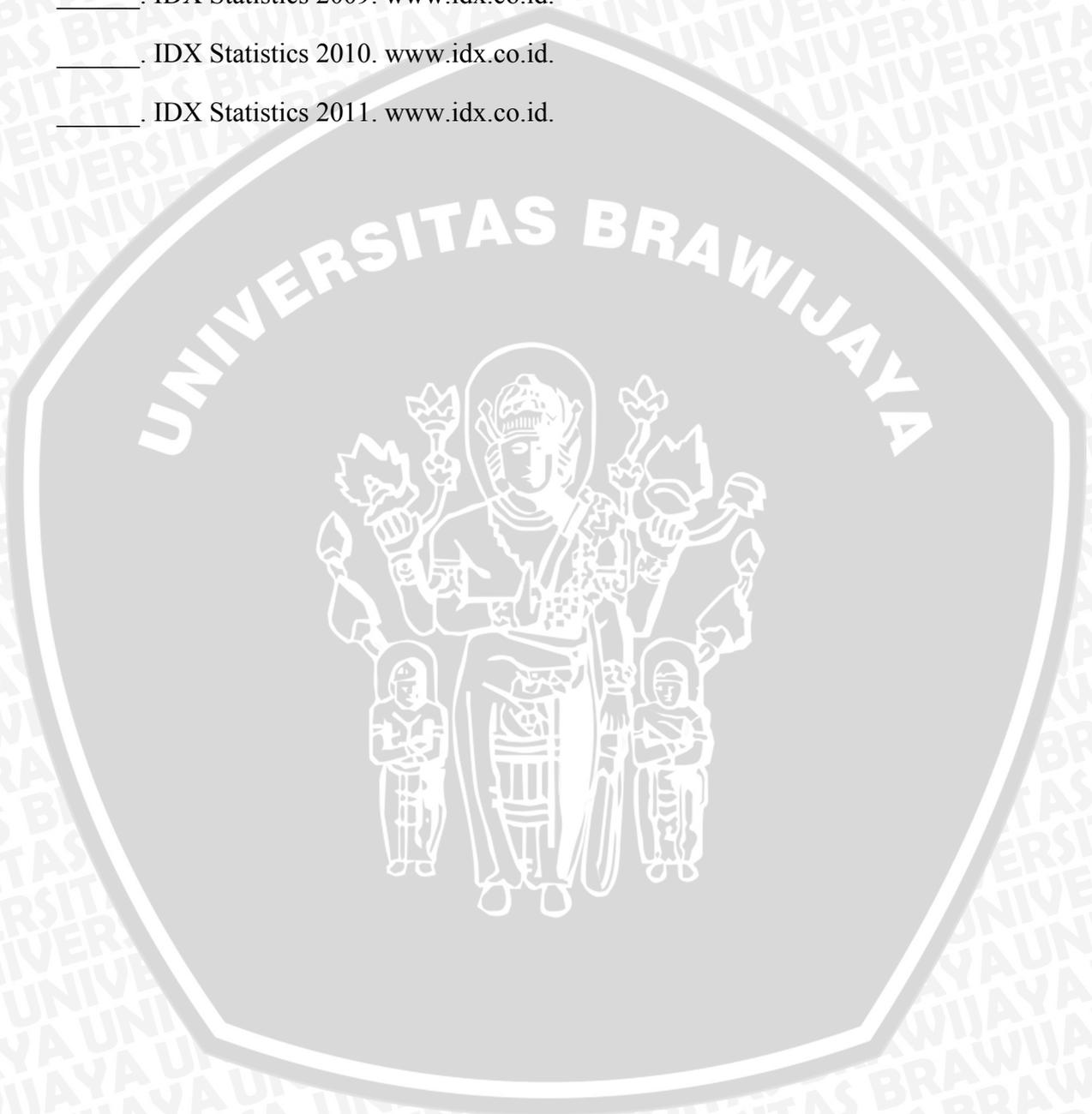
<http://www.kabarsaham.com/2011> (diakses pada tanggal 21 februari 2013)

_____. IDX Statistics 2008. www.idx.co.id.

_____. IDX Statistics 2009. www.idx.co.id.

_____. IDX Statistics 2010. www.idx.co.id.

_____. IDX Statistics 2011. www.idx.co.id.



Lampiran 1. Data Penelitian

Tahun	Kode Perusahaan	X1	X2	X3	X4	Y
2009	ADES	1.613	0.617	1.179	11.407	0.239
	CEKA	0.885	0.470	0.631	2.927	0.164
	DLTA	0.272	0.211	0.052	48.840	0.214
	FAST	1.131	0.694	0.629	409.357	0.285
	INDF	2.451	0.616	1.352	2.637	0.204
	MLBI	8.669	0.897	0.313	47.525	3.217
	MYOR	1.026	0.500	0.543	5.133	0.235
	PSDN	1.434	0.509	0.382	5.561	0.259
	PTSP	4.066	0.765	2.085	8.125	0.641
	SMAR	1.097	0.515	0.522	3.031	0.156
	STTP	0.357	0.263	0.085	4.790	0.102
	TBLA	1.799	0.642	0.914	2.148	0.139
	ULTJ	0.452	0.311	0.129	2.945	0.051
2010	ADES	2.249	0.692	1.375	5.626	0.317
	CEKA	1.755	1.755	0.507	2.410	0.096
	DLTA	0.199	0.163	0.045	55.108	0.242
	FAST	0.542	0.351	0.134	1039.511	0.249
	INDF	1.336	0.474	0.749	4.636	0.176
	MLBI	1.413	0.585	0.071	80.126	0.940
	MYOR	1.185	0.536	0.662	7.500	0.243
	PSDN	1.598	0.533	0.193	4.736	0.093
	PTSP	1.861	0.622	0.792	15.612	0.433
	SMAR	1.115	0.521	0.411	6.156	0.216
	STTP	0.452	0.311	0.070	7.032	0.095
	TBLA	1.952	0.660	0.763	3.473	0.200
	ULTJ	0.544	0.352	0.176	6.323	0.083
2011	ADES	1.513	0.602	0.914	1.547	0.206
	CEKA	1.033	0.508	0.127	6.717	0.238
	DLTA	0.215	0.215	0.047	59.658	0.265
	FAST	0.815	0.422	0.408	31.208	0.286
	INDF	0.695	0.410	0.289	6.786	0.155
	MLBI	1.302	0.566	0.058	118.510	0.957
	MYOR	1.722	0.633	0.961	5.058	0.199
	PSDN	1.043	0.510	0.168	3.190	0.116
	PTSP	0.900	0.474	0.307	35.277	0.386
	SMAR	1.007	0.502	0.425	8.128	0.243
	STTP	0.907	0.476	0.288	6.121	0.087
	TBLA	1.641	0.621	0.791	5.893	0.262
	ULTJ	0.554	0.356	0.121	5.673	0.072

Maksimum	8.669	1.755	2.085	1039.511	3.217
Minimum	0.199	0.163	0.045	1.547	0.051
Rata-rata	1.405	0.535	0.504	53.499	0.327
Standar Deviasi	1.400	0.255	0.453	175.589	0.514



Lampiran 2. Statistik Deskriptif

Descriptives

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
X1	39	.199	8.669	1.40513	1.400013
X2	39	.163	1.755	.53487	.254596
X3	39	.045	2.085	.50431	.452880
X4	39	1.547	1039.511	53.49849	175.588697
Y	39	.051	3.217	.32721	.514326
Valid N (listwise)	39				



Lampiran 3. Asumsi Klasik Regresi

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.950 ^a	.903	.892	.168962	2.100

a. Predictors: (Constant), X4, X2, X3, X1

b. Dependent Variable: Y

Model		Collinearity Statistics	
		Tolerance	VIF
1	X1	.705	1.418
	X2	.702	1.425
	X3	.774	1.292
	X4	.972	1.029

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

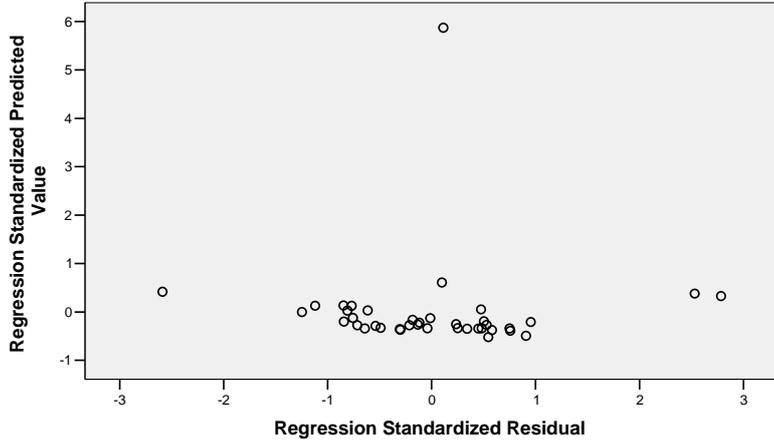
		Unstandardized Residual
N		39
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.15982221
Most Extreme Differences	Absolute	.116
	Positive	.116
	Negative	-.108
Kolmogorov-Smirnov Z		.722
Asymp. Sig. (2-tailed)		.674

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Scatterplot

Dependent Variable: Y



Lampiran 4. Analisis Regresi Linier Berganda

Regression

Descriptive Statistics

	Mean	Std. Deviation	N
Y	.32721	.514326	39
X1	1.40513	1.400013	39
X2	.53487	.254596	39
X3	.50431	.452880	39
X4	53.49849	175.588697	39

Correlations

		Y	X1	X2	X3	X4
Pearson Correlation	Y	1.000	.858	.252	-.018	.039
	X1	.858	1.000	.498	.397	-.097
	X2	.252	.498	1.000	.402	-.095
	X3	-.018	.397	.402	1.000	-.163
	X4	.039	-.097	-.095	-.163	1.000
Sig. (1-tailed)	Y	.	.000	.061	.457	.407
	X1	.000	.	.001	.006	.278
	X2	.061	.001	.	.006	.284
	X3	.457	.006	.006	.	.160
	X4	.407	.278	.284	.160	.
N	Y	39	39	39	39	39
	X1	39	39	39	39	39
	X2	39	39	39	39	39
	X3	39	39	39	39	39
	X4	39	39	39	39	39

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	X4 ^a , X2, X3, X1	.	Enter

a. All requested variables entered.

b. Dependent Variable: Y

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.950 ^a	.903	.892	.168962	2.100

a. Predictors: (Constant), X4, X2, X3, X1

b. Dependent Variable: Y

ANOVA^b

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	9.082	4	2.270	79.528	.000 ^a
	Residual	.971	34	.029		
	Total	10.052	38			

a. Predictors: (Constant), X4, X2, X3, X1

b. Dependent Variable: Y

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.11458	.066		1.737	.091
	X1	.39645	.023	1.079	17.003	.000
	X2	-.25216	.128	-.125	-1.962	.058
	X3	-.43695	.069	-.385	-6.353	.000
	X4	.00020	.000	.069	1.274	.211

a. Dependent Variable: Y



Laporan Keuangan dan
Laporan Auditor Independen
PT Akasha Wira International Tbk
(Dahulu PT Ades Waters Indonesia Tbk)
31 Desember 2009 dan 2008

Financial Statements and
Independent Auditor's Report
PT Akasha Wira International Tbk
(Formerly PT Ades Waters Indonesia Tbk)
31 December 2009 and 2008

PT AKASHA WIRA INTERNATIONAL Tbk
(DAHULU/FORMERLY PT ADES WATERS INDONESIA Tbk)

NERACA/BALANCE SHEETS
31 DESEMBER 2009 DAN 2008/31 DECEMBER 2009 AND 2008

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

ASET	Catatan/ Notes	2009	2008	ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
KAS DAN SETARA KAS	2d,3	38.471	29.311	CASH AND CASH EQUIVALENTS
PIUTANG USAHA				TRADE RECEIVABLES
(Setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp 402 pada tahun 2009 dan Rp 1.486 pada tahun 2008)				(Net of allowance for doubtful accounts of Rp 402 in 2009 and Rp 1,486 in 2008)
Pihak ketiga	2e,4	20.093	16.042	Third parties
PERSEDIAAN	2f,5	7.088	9.581	INVENTORIES
PAJAK DIBAYAR DIMUKA	2l,6	1.373	2.474	FREPAID TAXES
BEBAN DIBAYAR DIMUKA		867	993	FREPAID EXPENSES
ASET LANCAR LAINNYA		341	807	OTHER CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR YANG DIMILIKI UNTUK DIBUAL	2g,7	53.8	-	NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE
JUMLAH ASET LANCAR		73.551	59.208	TOTAL CURRENT ASSETS
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
BEBAN DIBAYAR DIMUKA		44	733	FREPAID EXPENSES
ASET TETAP				PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
(Setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 108.539 dan cadangan penurunan nilai sebesar Rp 9.562 pada tahun 2009 dan akumulasi penyusutan sebesar Rp 95.019 dan cadangan penurunan nilai sebesar Rp 9.562 pada tahun 2008)				(Net of accumulated depreciation of Rp 108,539 and provision for impairment of Rp 9,562 in 2009 and accumulated depreciation of Rp 95,019 and provision for impairment of Rp 9,562 in 2008)
JAMINAN	2h,2i,8	104.023	124.311	REFUNDABLE DEPOSITS
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR		104.736	125.807	TOTAL NON-CURRENT ASSETS
JUMLAH ASET		178.287	185.015	TOTAL ASSETS

Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan/
The accompanying notes are an integral part of these financial statements



**PT AKASHA WIRA INTERNATIONAL Tbk
(DAHULU/FORMERLY PT ADES WATERS INDONESIA Tbk)**

**NERACA (Lanjutan)/BALANCE SHEETS (Continued)
31 DESEMBER 2009 DAN 2008/31 DECEMBER 2009 AND 2008**
(Dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan khusus/In millions of Rupiah, unless otherwise specified)

KEWAJIBAN DAN EKUITAS	Catatan/ Notes	2009	2008	LIABILITIES AND EQUITY
KEWAJIBAN LANCAR				CURRENT LIABILITIES
PINJAMAN JANGKA PENDEK	9	-	84.251	SHORT-TERM LOANS
HUTANG USAHA	10	13.728	14.599	TRADE PAYABLES
HUTANG PAJAK	21, 11	624	842	TAXES PAYABLE
HUTANG LAIN-LAIN DAN BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR				OTHER PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES
Pihak ketiga	12	15.261	15.525	Third parties
JUMLAH KEWAJIBAN LANCAR		29.613	115.217	TOTAL CURRENT LIABILITIES
KEWAJIBAN TIDAK LANCAR				NON-CURRENT LIABILITIES
PINJAMAN JANGKA PANJANG	13	67.625	-	LONG-TERM LOANS
SETORAN JAMINAN PELANGGAN	14	2.007	5.601	CUSTOMERS' DEPOSITS
KEWAJIBAN PAJAK TANGGUHAN, bersih	21, 23b	7.651	6.577	DEFERRED TAX LIABILITY, net
KEWAJIBAN IMBALAN PASCA KERJA	2j, 15	3.172	5.722	POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION
JUMLAH KEWAJIBAN TIDAK LANCAR		80.455	17.900	TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
MODAL SAHAM				SHARE CAPITAL
Modal dasar 2.359.587.200 saham				Authorized capital 2,359,587,200 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh				Issued and paid-up capital
589.896.800 saham dengan nilai nominal	16	589.897	589.897	589,896,800 shares with par value of
Rp 1.000 (dalam angka penuh) per saham				Rp 1,000 (full amount) per share
TAMBAHAN MODAL DISETOR	17	5.068	5.068	ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL
SALDO LABA				RETAINED EARNINGS
Dicadangkan		1.072	1.072	Appropriated
Belum dicadangkan		(527.818)	(544.139)	Unappropriated
JUMLAH EKUITAS		68.219	51.898	TOTAL EQUITY
JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS		178.287	185.015	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

**Catatan atas laporan keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan/
The accompanying notes are an integral part
of these financial statements**