

ANALISIS ARUS KAS SEBAGAI ALAT UKUR KINERJA KEUANGAN KOPERASI PEGAWAI NEGERI

Kartika¹, Ramly², Nanik Hindaryatiningsih³

¹Jurusan Pendidikan Akuntansi, Universitas Halu Oleo, Kendari, Indonesia

²Jurusan Pendidikan Akuntansi, Universitas Halu Oleo, Kendari, Indonesia

³Jurusan Pendidikan Akuntansi, Universitas Halu Oleo, Kendari, Indonesia

Abstrak.

Penelitian ini bertujuan: “mengetahui Arus Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari periode 2018 s/d 2020 jika diukur Menggunakan Analisis Laporan Arus Kas.” Objek dalam penelitian ini adalah laporan keuangan pada Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari 2018 s/d 2020. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yaitu data yang diperoleh dan disajikan dalam bentuk angka-angka. Adapun sumber data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu (1) data primer (2) data sekunder. Temuan penelitian ini adalah: “Perhitungan rasio AKO menunjukkan bahwa koperasi mengalami penurunan tapi cukup mampu untuk memenuhi kewajiban (utang) yang akan segera jatuh tempo. Hal ini sangat baik untuk menunjang kegiatan operasi koperasi agar terhindar dari kebangkrutan. Karena masalah yang paling sering mengakibatkan kebangkrutan adalah masalah yang berkaitan dengan pemenuhan kewajiban jangka pendek, perhitungan rasio CKHL menunjukkan walaupun mengalami penurunan pada tahun 2019 dan 2020 tetapi koperasi masih mampu dalam hal mendukung bertahannya kegiatan operasional koperasi disebabkan koperasi mampu membayar hutangnya dengan arus kas operasi yang dimiliki, perhitungan rasio TH menunjukkan ada tahun 2019 dan tahun 2020 rasio mengalami penurunan yang menggambarkan kemampuan koperasi yang kurang baik dalam membayar hutang- hutangnya dari kegiatan normal koperasi. Berdasarkan temuan penelitian ini dapat disimpulkan bahwa *Rasio Arus Kas Terdiri Dari Rasio Arus Kas Operasi (AKO)*, *Rasio Cakupan Kas Terhadap Hutang Lancar (CKHL)*, *Rasio Total Hutang (TH)* pada Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari 2018 s/d 2020, menunjukkan koperasi masih mampu dalam hal mendukung bertahannya kegiatan operasional koperasi disebabkan koperasi mampu membayar hutangnya dengan arus kas operasi yang dimiliki.

Kata kunci: Arus Kas, Kinerja Keuangan

Abstract

This study aims: "to know the flow of the Kita Sejahtera Civil Servant Cooperative (KPN) SMA Negeri 4 Kendari for the period 2018 to 2020 if measured using Cash Flow Statement Analysis." The object in this study is the financial report of the Kita Sejahtera Civil Servant Cooperative (KPN) SMA Negeri 4 Kendari 2018 to 2020. The type of data used in this study is quantitative data, namely data obtained and presented in the form of numbers. The sources of data used in this study are (1) primary data (2) secondary data. The findings of this study are: "The calculation of the AKO ratio shows that the cooperative has decreased but is quite able to meet its obligations (debts) that will soon be due. This is very good to support cooperative operations in order to avoid bankruptcy. Because the problems that most often result in bankruptcy are problems related to fulfilling short-term obligations, the calculation of the CKHL ratio shows that although it has decreased in 2019 and 2020, cooperatives are

still able to support the survival of cooperative operational activities because cooperatives are able to pay their debts with operating cash flows that are high. owned, the calculation of the TH ratio shows that in 2019 and 2020 the ratio has decreased which illustrates the ability of the cooperative to be less good at paying its debts from the normal activities of the cooperative. Based on the findings of this study, it can be concluded that the Cash Flow Ratio consists of Operating Cash Flow Ratio (AKO), Cash Coverage Ratio to Current Debt (CKHL), Total Debt Ratio (TH) at the Kita Sejahtera Civil Servant Cooperative (KPN) SMA Negeri 4 Kendari 2018 Until 2020, it shows that cooperatives are still capable of supporting the survival of cooperative operational activities because cooperatives are able to pay their debts with their operating cash flow.

Keywords: *Cash Flow, Financial Performance*

PENDAHULUAN

Koperasi merupakan suatu unit organisasi berbadan hukum yang bergerak dibidang perekonomian. Pembangunan koperasi di Indonesia merupakan bagian dari usaha nasional secara keseluruhan dan mendapatkan perhatian khusus oleh pemerintah. Koperasi memegang peranan yang sangat penting dan strategis dalam perekonomian Indonesia. Hal ini disebabkan karena koperasi merupakan sektor usaha yang memiliki jumlah terbesar dengan daya serap angkatan kerja yang signifikan.

Rasio Arus Kas Operasi (AKO) digunakan untuk menghitung kemampuan kas operasi dalam membayar kewajiban lancar, Rasio Cakupan Arus Kas (CAD) digunakan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas guna membayar komitmen-komitmennya, Rasio Cakupan Kas Terhadap Bunga (CKB) digunakan untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam membayar bunga atas hutang yang telah ada, Rasio Cakupan Kas Terhadap Hutang Lancar (CKHL) digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam membayar hutang lancar berdasarkan arus kas operasi bersih, Rasio Pengeluaran Modal (PM) digunakan untuk mengukur modal tersedia untuk investasi, dan pembayaran hutang yang ada, Rasio Total Hutang (TH) rasio ini digunakan untuk menghitung jangka waktu pembayaran hutang oleh perusahaan dengan asumsi semua arus kas operasi digunakan untuk membayar hutang, Rasio Arus Kas Bersih Bebas (AKBB) rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban kas dimasa mendatang, Rasio Kecukupan Arus Kas (KAK) rasio ini digunakan untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menyediakan kas untuk memenuhi kewajibannya dalam jangka 3 tahun mendatang.

weygandt, et al. (2008: 58) , menyebutkan bahwa hubungan kinerja keuangan dengan arus kas yaitu; (1) berguna bagi mereka yang membuat investasi dan kredit, (2) membantu didalam memprediksi arus kas dimasa depan, mengidentifikasi asset, (3) kewajiban serta pada perubahannya.

Adapun hubungan arus kas dengan kinerja keuangan menurut Prastowo dan Juliaty (2004, hal. 29) yaitu memberikan informasi untuk: (1) Mengetahui perubahan aktiva bersih, struktur keuangan dan kemampuan mempengaruhi arus kas. (2) Menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas. (3) Mengembangkan model untuk menilai dan membandingkan nilai sekarang arus kas masa depan dari berbagai perusahaan. (4) Dapat menggunakan informasi arus kas historis sebagai indikator dari jumlah, waktu, dan kepastian arus kas masa depan. (5) Meneliti kecermatan taksiran arus kas masa depan dan menentukan hubungan antara profitabilitas dan arus kas bersih serta dampak perubahan harga.

Secara garis besar, kinerja keuangan Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari dapat diukur dengan menggunakan analisis *Rasio Arus Kas, Rasio Arus Kas Terdiri Dari Rasio Arus Kas Operasi (AKO), Rasio Cakupan Kas Terhadap Hutang Lancar (CKHL), Rasio Total Hutang (TH)*, Analisis rasio keuangan tersebut menggambarkan tentang efisiensi dan efektivitas pemanfaatan aset-aset koperasi dalam analisis keuangan

yang dapat diketahui dari laporan keuangan koperasi yang terdiri dari laporan neraca, laporan sisa hasil usaha, laporan perubahan modal, dan catatan laporan keuangan. Dengan mengadakan analisis terhadap neraca akan diperoleh gambaran tentang posisi keuangannya. Sedangkan analisis terhadap laporan sisa hasil usaha akan diperoleh gambaran tentang perkembangan hasil usaha koperasi.

Table 1.1 Realisasi pendapatan dan belanja KPN SMA NEGERI 4 KENDARI Tahun 2018 s/d 2020

Tahun	Pendapatan (Rp)	Biaya (Rp)	SHU (Rp)	% capaian
2018	233.109.130	119.592.461	313.516.669	100%
2019	395.288.980	133.765.540	261.523.439	96,14%
2020	401.626.566	144.117.798	257.508.768	90,88%

Berdasarkan table 1.1 Realisasi pendapatan dan belanja KPN SMA NEGERI 4 KENDARI Tahun 2018 s/d, dengan menggunakan analisis trend menunjukkan pendapatan, biaya, dan SHU mengalami perkembangan yang berfluktuasi. Persentase 100% pada tahun 2018 dijadikan sebagai tahun dasar dalam analisis trend untuk melihat persentase (%) peningkatan dan penurunan pada tahun-tahun selanjutnya.

Perkembangan yang berfluktuasi ini disebabkan karena menurunnya jumlah pendapatan lain-lain pada tahun pada periode 2018/2019, sedangkan jumlah biaya mengalami kenaikan sehingga analisis arus kas sangat penting dilakukan untuk mengetahui seberapa jauh manajemen Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari dalam memanfaatkan sumber daya yang dimilikinya.

METODE PENELITIAN

Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif, yaitu data yang diperoleh dan disajikan dalam bentuk angka-angka

Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif yaitu metode yang digunakan dengan cara mengumpulkan data laporan arus kas pada Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari 2018 s/d 2020 yang meliputi arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, dan arus kas dari aktivitas pendanaan. Dalam hal ini Koperasi Pegawai Negeri (KPN) Kita Sejahtera SMA Negeri 4 Kendari 2018 s/d 2020. menerapkan metode penyusunan laporan arus kas langsung.

HASIL DAN PEMBAHASAN

Data keuangan KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI selama 5 tahun terakhir yaitu tahun 2018 s/d 2020 yang diperoleh kemudian dianalisis dengan

menggunakan analisis *Rasio Arus Kas Operasi (AKO)*, *Rasio Cakupan Kas Terhadap Hutang Lancar (CKHL)*, *Rasio Total Hutang (TH)*, maka dilakukan pembahasan sebagai berikut.

Dari hasil perhitungan rasio AKO menggambarkan bahwa adanya penurunan arus kas dalam memenuhi kewajiban jangka pendek di tahun 2019 dan 2020, dimana pada tahun 2019, seratus rupiah kewajiban lancar dijamin dengan 66,16 rupiah arus kas koperasi dan pada tahun 2020 kemampuan arus kas koperasi untuk menjamin seratus rupiah kewajiban lancar dijamin dengan 64,11 arus kas koperasi. Dari perhitungan ratio tersebut menunjukkan bahwa koperasi mengalami penurunan tapi cukup mampu untuk memenuhi kewajiban (utang) yang akan segera jatuh tempo. Hal ini sangat baik untuk menunjang kegiatan operasi koperasi agar terhindar dari kebangkrutan. Karena masalah yang paling sering mengakibatkan kebangkrutan adalah masalah yang berkaitan dengan pemenuhan kewajiban jangka pendek.

Trend AKO KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI dari tahun 2018-2010 mengalami fluktuasi. Persentase 100% pada tahun 2018 dijadikan sebagai tahun dasar dalam analisis trend untuk melihat persentase (%) peningkatan dan penurunan pada tahun-tahun selanjutnya. Pada tahun 2018 trend AKO mengalami penurunan dengan persentase sebesar 3,95%, pada tahun 2020 trend AKO kembali mengalami peningkatan dengan persentase sebesar 4,01%.

Dari hasil perhitungan rasio CKHL bahwa pada tahun 2018 kemampuan arus kas operasi dalam menjamin hutang lancar sebesar 0,331 kali sedangkan pada tahun 2019 mengalami penurunan 0,261 kali dalam menjamin hutang lancar, dan pada tahun 2020 kembali mengalami penurunan 0,257 kali. Hal itu terlihat bahwa koperasi tidak mempunyai kemampuan membayar hutangnya, melainkan hutang yang bertambah merupakan biaya-biaya yaitu yang akan dibayarkan pada Tahun 2019, 5.016.879 dan Tahun 2020 yaitu 10.366.598. walaupun mengalami penurunan pada tahun 2019 dan 2020 tetapi koperasi masih mampu dalam hal mendukung bertahannya kegiatan operasionalnya.

Trend CKHL KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI dari tahun 2018-2020 mengalami fluktuasi. Persentase 100% pada tahun 2018 dijadikan sebagai tahun dasar dalam analisis trend untuk melihat persentase (%) peningkatan dan penurunan pada tahun-tahun selanjutnya. Pada tahun 2018 trend CKHL mengalami peningkatan dengan persentase sebesar 3,95%, pada tahun 2020 trend CKHL kembali mengalami peningkatan dengan persentase sebesar 4,01%.

Rasio TH diperoleh dari arus kas operasi dibagi dengan total hutang. Dengan mengetahui rasio ini, kita bisa menganalisis dalam jangka waktu beberapa lama koperasi akan mampu membayar hutang dengan menggunakan arus kas dari aktivitas normal koperasi. Pada tahun 2018 total hutang pada koperasi dijamin 72,38% oleh arus kas operasi dan pada tahun 2019 total hutang koperasi dijamin 66,16% oleh kas yang berasal dari arus kas operasi dan pada tahun 2017 total hutang koperasi dijamin 64,11% oleh kas yang berasal dari arus kas operasi. Pada tahun 2019 dan tahun 2020 rasio cukup rendah yang menggambarkan kemampuan koperasi yang kurang baik dalam membayar hutang- hutangnya dari kegiatan normal koperasi. Berbeda pada tahun 2018 yang menjadi tahun dasar dalam pemenuhan hutang yang ada pada koperasi. Analisis trend pada tabel diatas, trend TH KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI dari tahun 2018-2010 mengalami fluktuasi. Persentase 100% pada tahun 2018 dijadikan sebagai tahun dasar dalam analisis trend untuk melihat persentase (%) peningkatan dan penurunan pada tahun-tahun selanjutnya. Pada tahun 2018 trend TH mengalami peningkatan dengan persentase sebesar 3,95%, pada tahun 2020 trend TH kembali mengalami peningkatan dengan persentase sebesar 4,01%.

Hasil penelitian sejalan dengan hasil penelitian A.B. Wehantouw, J.J. Tinangon dengan judul analisis Laporan Arus Kas Operasi, Investasi dan Pendanaan Dana pada PT. Gudang Garam. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui perkembangan arus kas yang dapat

dilihat dari perubahan atau perbandingan arus kas sebagai dasar informasi PT. Gudang Garam Tbk. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis deskriptif kuantitatif. Hasil penelitian ini adalah pada tahun 2010 dan 2011 arus kas operasi perusahaan mengalami penurunan dan itu akan berdampak negative pada laporan laba rugi.

Ivan Rossaldi (2005), dengan judul analisa laporan arus kas pada PT. perkasa Mostindo Utama Medan. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan memahami secara mendalam kebijakan yang diterapkan oleh PT. Perkasa Mostindo Utama Medan dalam mengelola kas perusahaan . hasil penelitian yaitu adalah perhitngan likuiditas kondisi perusahaan dinilai baik, karena pada tahun 2004 perusahaan mengalami peningkatan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Peningkatan likuiditas perusahaan disebutkan meningkatnya posisi aktiva lancar dan adanya penurunan pada posisi kewajiban lancar pada tahun 2004.

Napitupulu (2008) dengan judul Analisis Laporan Arus Kas Pada PT. Jalahan Arta Prima. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui penyusunan laporan arus kas sehingga dapat digunakan sebagai alat analisis untuk membuat keputusan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisa data deduktif. Hasil penelitian ini adalah aktiva lancar, aktiva tetap, investasi, cenderung semakin turun dari tahun 2006 ke tahun 2007 dan bahkan tidak tetap disebabkan kurangnya manajemen terhadap arus kas tersebut.

Nurmaningsih (2014) dengan judul analisis laporan arus kas pada PT. Perkebunan Nusantara IV (persero) Medan.tujuan penelitiannya adalah untuk mengetahui bagaimana kondisi arus kas yang ada pada PT. Perkebunan Nusantara IV (persero) Medan jika dilihat dari laporan arus kas. Hasil penelitian yaitu penelitian dalam keadaan baik karena sumber kas dari aktivitas cukup untuk menjalankan aktivitas perusahaannya.

Hasil penelitian ini diperkuat dengan pendapat Roos, Westerfield & Jordan (2004:78) Rasio Keuangan adalah “Hubungan yang dihitung dan informasi keuangan suatu perusahaan dan digunakan untuk tujuan perbandingan”. Sedangkan menurut Jumingan (2006:242) “Analisis Rasio Keuangan merupakan analisis dengan membandingkan satu pos laporan dengan dengan pos laporan keuangan lainnya, baik secara individu maupun bersama-sama guna mengetahui hubungan diantara pos tertentu, baik dalam neraca maupun dalam laporan laba rugi”. Rasio menggambarkan suatu hubungan dan perbandingan antara jumlah tertentu dalam satu pos laporan keuangan dengan jumlah yang lain pada pos laporan keuangan yang lain. Dengan menggunakan metode analisis seperti berupa rasio ini akan dapat menjelaskan atau memberikan gambaran tentang baik atau buruknya keadaan atau posisi keuangan suatu perusahaan. Dengan rasio keuangan pula dapat membantu perusahaan dalam mengidentifikasi kekuatan dan kelemahan keuangan perusahaan.

Manfaat dari analisis dlaporan kinerja keuangan terhadap arus kas dalam penelitian ini sejalan dengan pendapat Harahap (2007:257), laporan arus kas juga bermanfaat untuk: (1) Menilai kemampuan perusahaan menghasilkan, merencanakan, mengontrol arus kas masuk dengan arus kas keluar pada masa lalu. (2) Menilai kemampuan keadaan arus kas masuk dan arus kas keluar, arus kas bersih perusahaan termasuk kemampuan membayar deviden dimasa yang akan datang. (3) Menyajikan informasi bagi investor, kreditur, memproyeksikan return dari sumber kekayaan perusahaan. (4) Menilai kemampuan perusahaan untuk memasukkan kas keperusahaan di masa yang akan datang. (5) Menilai alasan perbedaan antara laba bersih dibandingkan dengan penerimaan dan pengeluaran kas. (6) Menilai pengaruh investasi baik secara kas maupun bukan kas dan transaksi lainnya terhadap posisi keuangan perusahaan selama satu tahun periode tertentu.

Penelitian ini sejalan dengan pendapat weygandt, et al. (2008: 58) , menyebutkan bahwa hubungan kinerja keuangan dengan arus kas yaitu; (1) berguna bagi mereka yang

membuat investasi dan kredit, (2) membantu dalam memprediksi arus kas dimasa depan, mengidentifikasi asset, (3) kewajiban serta pada perubahannya.

Adapun hubungan arus kas dengan kinerja keuangan menurut Prastowo dan Juliaty (2004, hal. 29) yaitu memberikan informasi untuk: (1) Mengetahui perubahan aktiva bersih, struktur keuangan dan kemampuan mempengaruhi arus kas. (2) Menilai kemampuan perusahaan dalam menghasilkan kas. (3) Mengembangkan model untuk menilai dan membandingkan nilai sekarang arus kas masa depan dari berbagai perusahaan. (4) Dapat menggunakan informasi arus kas historis sebagai indikator dari jumlah, waktu, dan kepastian arus kas masa depan. (5) Meneliti kecermatan taksiran arus kas masa depan dan menentukan hubungan antara profitabilitas dan arus kas bersih serta dampak perubahan harga.

Menurut Harahap (2004, hal. 38) mengemukakan bahwa manfaat arus kas (*Cash flow*) adalah: (a) Kemampuan perusahaan mengelola kas, merencanakan, mengontrol kas masuk dan keluar perusahaan pada masa lalu. (b) Kemungkinan keadaan arus masuk dan keluar, arus kas bersih perusahaan termasuk kemampuan membayar deviden di masa yang akan datang. (c) Informasi bagi investor, kreditor memproyeksikan kembali dari sumber kekayaan perusahaan. (d) Kemampuan perusahaan untuk memasukkan kas ke perusahaan di masa yang akan datang. (e) Alasan perbedaan antara laba bersih dibandingkan dengan penerimaan dan pengeluaran kas. (f) Pengaruh investasi baik terhadap posisi keuangan perusahaan selama periode tertentu.

KESIMPULAN DAN SARAN

Kesimpulan

Perhitungan rasio AKO menunjukkan bahwa koperasi mengalami penurunan tapi cukup mampu untuk memenuhi kewajiban (utang) yang akan segera jatuh tempo. Hal ini sangat baik untuk menunjang kegiatan operasi koperasi agar terhindar dari kebangkrutan. Karena masalah yang paling sering mengakibatkan kebangkrutan adalah masalah yang berkaitan dengan pemenuhan kewajiban jangka pendek.

Perhitungan rasio CKHL menunjukkan walaupun mengalami penurunan pada tahun 2019 dan 2020 tetapi koperasi masih mampu dalam hal mendukung bertahannya kegiatan operasional koperasi disebabkan koperasi mampu membayar hutangnya dengan arus kas operasi yang dimiliki.

Perhitungan rasio TH menunjukkan ada tahun 2019 dan tahun 2020 rasio mengalami penurunan yang menggambarkan kemampuan koperasi yang kurang baik dalam membayar hutang- hutangnya dari kegiatan normal koperasi.

Saran

1. Agar pengurus KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI dapat mengoptimalkan pengelolaan usahanya dimasa yang akan datang sehingga pengelolaan SHU dapat lebih besar peningkatannya yang pada akhirnya akan meningkatkan rentabilitas usahanya.
2. Untuk mengefektifkan kinerja keuangan pada KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI, maka rasio keuangan yang kurang baik agar ditingkatkan, sedangkan rasio keuangan yang baik dipertahankan.
3. KPN KITA SEJAHTERA SMA NEGERI 4 KENDARI harus meningkatkan kinerja serta kesejahteraan anggota koperasi yang berdasarkan asas koperasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Fahmi Irham. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Bandung: Alfabeta.
- Hornngren, Bamber, Harrison. 2009. *Accounting. sixth edition*. cetakan pertama.
- Habib. 2008. *Analisa Laporan Keuangan*. Cetakan ke Enam. Penerbit Ghalia Indonesia. Jakarta.
- Harahap. 2007 *Manajemen Keuangan Satu*. Cetakan pertama. Penerbit Bina Rupa Aksara. Jakarta.
- Kasmir. 2008. *Manajemen Perbankan*. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada 2015. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta. Rajawali Pers 2017. *Analisis Laporan Keuangan. Cetakan Kesepuluh*. Jakarta. Rajawali Pers.
- Mulyadi. 2008. *Akuntansi Manajemen- Konsep, manfaat dan rekayasa*, Edisi kedua, Penerbit STIE YPKN. Yogyakarta
- Munawir. 2007. *Analisa Laporan Keuangan. Edisi Keempat*. Penerbit Liberty. Yogyakarta. Aksara. Jakarta
- Napitupulu, M. Saut. 2008. *Analisis Laporan Arus Kas Pada PT. Jalahan Arta Prima*. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara, Medan. Diakses. <http://repository.usu.ac.id/bitstream/123456789/10462/3/09E01616.pdf.txt>. Diunduh tanggal 19 september 2014. Hal. 34. Jurnal Emba