

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN
BANK MUAMALAT INDONESIA TBK
MELALUI PENDEKATAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

Oleh :
Bulgis Khumairoh
NIM : E20191012

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
DESEMBER 2022**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN
BANK MUAMALAT INDONESIA TBK
MELALUI PENDEKATAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI

diajukan kepada Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq Jember
untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Perbankan Syariah



Oleh :
Bulgis Khumairoh
NIM : E20191012

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER

**UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
DESEMBER 2022**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN
BANK MUAMALAT INDONESIA TBK
MELALUI PENDEKATAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI


diajukan kepada Universitas Islam Negeri
Kiai Haji Achmad Siddiq Jember
untuk memenuhi salah satu persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Perbankan Syariah

Oleh :

Bulgis Khumairoh
NIM : E20191012

Disetujui Pembimbing

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
JEMBER



Ana Pratiwi, S.E., Ak., M.S.A.
NIP. 198809232019032003

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN
BANK MUAMALAT INDONESIA TBK
MELALUI PENDEKATAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI

telah diuji dan diterima untuk memenuhi salah satu
persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E)
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
Program Studi Perbankan Syariah


Hari : Rabu


Tanggal : 28 Desember 2022

Tim Penguji

Ketua

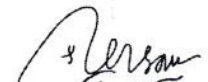
Sekretaris


Dr. Abdul Rokhim, S.Ag., M.E.I
NIP. 197308301999031002


Avvu Ainin Mustafidah, M.E
NIP. 199107152019032013

Anggota :

1. Dr. Hersa Farida Qoriani, M.S.A

()

2. Ana Pratiwi, M.S.A

()

Menyetujui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam


Dr. Khamdan Rifa'i, SE., M.Si.
NIP. 196808072000031001

MOTTO:

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا لَهَا مَا كَسَبَتْ وَعَلَيْهَا مَا اكْتَسَبَتْ رَبَّنَا لَا تُؤَاخِذْنَا إِنْ
نَسِينَا أَوْ أَخْطَأْنَا رَبَّنَا وَلَا تَحْمِلْ عَلَيْنَا إَصْرًا كَمَا حَمَلْتَهُ عَلَى الَّذِينَ مِنْ قَبْلِنَا رَبَّنَا
وَلَا تُحْمِلْنَا مَا لَا طَاقَةَ لَنَا بِهِ وَاعْفُ عَنَّا وَارْحَمْنَا أَنْتَ مَوْلَانَا فَانصُرْنَا
عَلَى الْقَوْمِ الْكَافِرِينَ

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang dikerjakannya. (Mereka berdoa): "Ya Tuhan kami, janganlah Engkau hukum kami jika kami lupa atau kami tersalah. Ya Tuhan kami, janganlah Engkau bebankan kepada kami beban yang berat sebagaimana Engkau bebankan kepada orang-orang sebelum kami. Ya Tuhan kami, janganlah Engkau pikulkan kepada kami apa yang tak sanggup kami memikulnya. Beri maaflah kami; ampunilah kami; dan rahmatilah kami. Engkaulah Penolong kami, maka tolonglah kami terhadap kaum yang kafir". (Q.S. Al- Baqarah [2] : 285)¹



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

¹ M. Quraish Shihab, Al-Qur'an dan Maknanya (Jakarta: Lentera Hati, 2020), 49.

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan skripsi ini:

1. Kepada Allah SWT. yang telah membantu banyak dalam hidup saya. Terkadang apa yang diharapkan tidak sesuai rencana, tapi dibalik itu semua, dan suatu hal setelahnya, sangatlah luar biasa yang Allah persiapkan. Proses hingga saat ini, tak luput dari campur tangan Allah SWT. Skenario-Nya lah yang membuat sesuatu yang tidak mungkin, menjadi sangat mungkin. Sebaik itu Allah menjawab doa-doa saya.
2. Kepada kedua orang tua saya, yang mendidik dan mengajari banyak hal. Mulai dari berjuang melawan kerasnya kehidupan, dibiasakan untuk mandiri dari banyaknya situasi, dan lebih bisa menghargai jerih payah kerja keras sendiri, sehingga bisa menyelesaikan tugas akhir tepat waktu dan di waktu yang tepat.
3. Kepada kedua adik saya, yang telah memberikan banyak pelajaran hidup, tentang kesabaran, dan kekuatan menjadi anak pertama dan kakak yang paling dewasa.
4. Teruntuk UKPK, organisasi keilmuan tercinta. Mengajari arti sebuah kehidupan, bagaimana susahnya bertahan hidup, meskipun di titik terendah sekalipun. Mulai dari makan seadanya, tidak menuntut tempat tinggal mewah, yang terpenting banyak ilmu yang didapat dari setiap hal dan kejadian yang dihadapi.
5. Teruntuk keluarga besar kelas Perbankan Syariah 1. Suka duka dilewati bersama selama 3 tahun lebih. Proses pendewasaan saya terbentuk disini, selama menjabat menjadi koordinator kelas dalam beberapa tahun. Menghadapi banyak kepala agar menjadi satu tujuan. Terbiasa dengan adanya konflik, namun tidak menjadikan

kami terpisah. Terima kasih banyak atas support, kerja sama, dan keberadaan kalian di hidup saya. Semua itu tak akan ternilai oleh apapun.

6. Teruntuk Mas Hakam Rahmatulloh, yang sabar dan ikhlas dalam membantu dan memberikan support atas terselesainya skripsi ini. Semoga semua kebbaikannya dibalas Allah, dan segala tujuan terdekatnya juga dikabulkan. Aamiinn.
7. Teruntuk para *customer*, terima kasih banyak atas bantuan kalian dalam melariskan dagangan saya. Tanpa kalian, saya tidak akan bisa menyelesaikan tugas akhir dan membayar kuliah dengan biaya yang cukup besar. Semoga Allah melancarkan rezeki kalian dan dibalas hal yang lebih besar dari yang telah diberikan. Aamiinn.
8. Teruntuk sahabat saya *till jannah* (Ayin, Sania, Ririn, dan Sulis) yang selalu mendukung saya, memberi warna hidup saya, dan sering melakukan hal-hal kecil yang menurut saya itu perlakuan yang lebih dari sekadar teman biasa. Meskipun terkadang suka membuat kesal, tapi saya sayang mereka.



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Segala puji dan syukur senantiasa penulis haturkan kepada Allah SWT. Atas segala limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat diberikan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini. Shalawat serta salam semoga tercurah kepada Rasulullah SAW., keluarga, sahabat dan para pengikut setianya.

Skripsi ini dibuat untuk memenuhi persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, di Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq (UIN KHAS) Jember. Dengan selesainya skripsi ini tidak lupa penulis mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. Babun Suharto, S.E., M.M. selaku Rektor selaku Rektor UIN KHAS Jember yang telah memfasilitasi seluruh kegiatan akademik.
2. Bapak Dr. Khamdan Rifa'i, S.E.,M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Kiai Achmad Siddiq Jember yang telah memberikan izin dan fasilitas lainnya dalam penyelesaian karya ilmiah ini.
3. Ibu Dr. Nikmatul Masruroh, M.E.I, selaku Ketua Jurusan Ekonomi Islam yang telah memberikan tanggung jawab atas berbagai yang telah terjadi pada jurusan Ekonomi Islam
4. Ibu Dr. Hj. Nurul Setianingrum, S.E., M.M, selaku Koordinator Prodi yang telah mendukung dan memberikan kesempatan untuk melakukan penelitian

5. Ibu Ana Pratiwi, S.E., Ak., M.S.A, sebagai Dosen Pembimbing Skripsi yang telah sabar dalam memberikan arahan dan ilmunya kepada saya.
6. Bapak Ibu Dosen serta Karyawan UIN KHAS Jember yang telah banyak membantu menambah wawasan dan proses kegiatan akademik dalam penyelesaian skripsi ini.

Harapan peneliti, semoga amal baik dari beliau mendapatkan balasan yang setimpal dan mendapatkan ridho Allah SWT. Akhimya dengan tulisan ini semoga bisa bermanfaat bagi penulis khususnya dan para pembaca umumnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Jember, 20 November 2022

Peneliti

Bulgis Khumairoh

NIM. E20191012



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

ABSTRAK

Bulgis Khumairoh. 2022. Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Tahun 2017-2021. Skripsi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Program Studi Perbankan Syariah. Universitas Islam Negeri Kiai Achmad Siddiq Jember.
Dosen Pembimbing: Ana Pratiwi, S.E., Ak., M.S.A.

Skripsi ini berjudul “Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021”. Penelitian ini di latar belakang oleh ketertarikan peneliti akan adanya isu kebangkrutan yang menghantui Bank Muamalat Indonesia. Isu ini tidak serta merta datang begitu saja, melainkan dapat dilihat dari ketidak stabilannya nilai aset yang diperolehnya dalam setiap tahunnya. Pada periode 2017-2021 Bank Muamalat mulai masuk pada krisis yang mengancam kelangsungan hidup perusahaan.

Berdasarkan latar belakang diatas, rumusan masalah dalam penelitian ini yaitu: “Bagaimana Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021?”.

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021.

Skripsi ini merupakan jenis penelitian *library* kuantitatif yang bersifat deskriptif analitis. Dalam pengumpulan datanya peneliti menggunakan metode dokumentasi yang terdiri dari sumber data sekunder; adapun data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini yaitu laporan kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia Pada tahun 2017-2021 dan buku-buku penunjang yang berhubungan dengan pembahasan. Metode analisis yang digunakan adalah induktif.

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan menunjukkan bahwa PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2017-2021, menghasilkan nilai EVA yang positif itu artinya $EVA > 0$, hal ini di karenakan PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. masih bisa memperoleh pendapatan laba setiap tahunnya walaupun laba yang dihasilkan bersifat fluktuatif, namun dengan laba yang diperoleh PT. Bank Muamalat Indonesia tersebut bisa meminimalisir masalah pembiayaan yang dihadapi oleh perusahaan. Hasil yang positif ini juga disebabkan oleh besarnya nilai NOPAT yang mampu menekan biaya modalnya.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Bank Muamalat Indonesia, *Economic Value Added* (EVA)

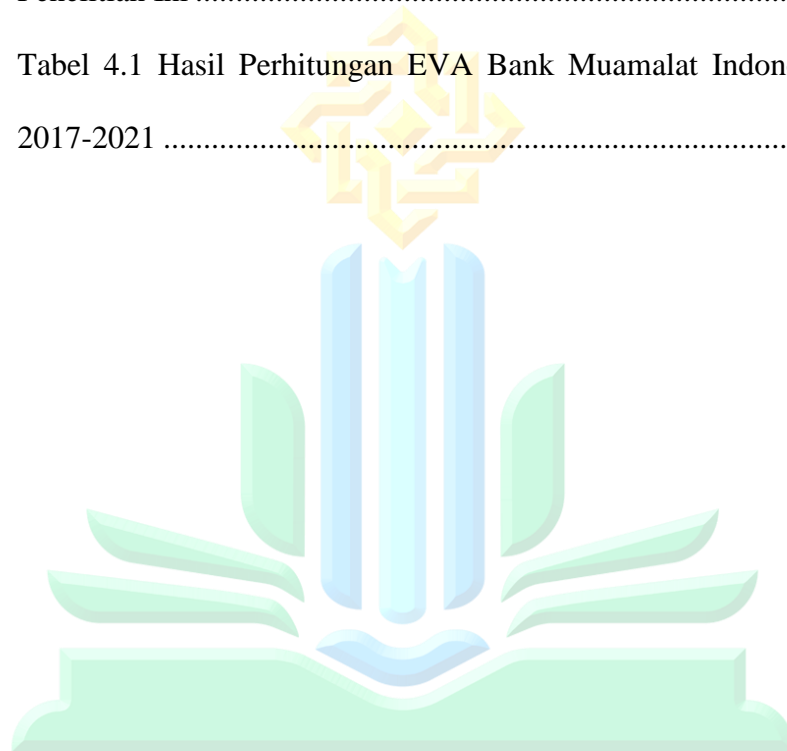
DAFTAR ISI

Cover	i
Lembar Persetujuan Pembimbing	ii
Lembar Pengesahan.....	iii
Motto	iv
Persembahan	v
Kata Pengantar	vii
Abstrak.....	ix
Daftar Isi	x
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Ruang Lingkup Penelitian.....	10
1. Variabel Penelitian	10
2. Indikator Variabel.....	10
F. Definisi Operasional.....	11
G. Hipotesis.....	12
H. Sistematika Pembahasan	12

BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Penelitian Terdahulu	14
B. Kajian Teori	23
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Pendekatan dan Jenis Penelitian.....	36
B. Populasi dan Sampel	36
C. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	37
D. Analisis Data	37
BAB IV PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS	
A. Gambaran Obyek Penelitian	39
B. Penyajian Data	47
C. Analisis Data	61
D. Pembahasan.....	65
BAB VI PENUTUP	
A. Simpulan	69
B. Saran-Saran	70
Daftar Pustaka	
Pernyataan Keaslian Tulisan	
Lampiran-Lampiran	

DAFTAR TABEL

A. Tabel 1.1 Laba Bersih Bank Muamalat Tahun 2017-2021	3
B. Tabel 2.1 Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Ini	21
C. Tabel 4.1 Hasil Perhitungan EVA Bank Muamalat Indonesia Tahun 2017-2021	61



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

DAFTAR GAMBAR

A. Gambar 4.2 Grafik EVA Tahun 2017-2021.....	66
---	----



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Bank adalah salah satu lembaga keuangan yang berperan penting dalam perekonomian di sebuah negara termasuk Indonesia. Menurut Undang-Undang Nomor 10 tahun 1998, bank merupakan lembaga perantara keuangan yang bertugas untuk menghimpun dana dari masyarakat dalam bentuk giro, tabungan, deposito dan kemudian menyalurkan dana tersebut ke masyarakat dalam bentuk kredit atau bentuk lainnya dalam rangka meningkatkan taraf hidup orang banyak.² Berdasarkan Undang-Undang No 7 Tahun 1992 tentang Perbankan yang telah diubah dengan Undang-Undang No 10 Tahun 1998 pengertian perbankan adalah segala sesuatu yang menyangkut tentang bank, mencakup kelembagaan, kegiatan usaha, serta cara dan proses dalam melaksanakan kegiatan usahanya.³ Dari pengertian di atas dapat disimpulkan bahwa peran bank adalah suatu lembaga perantara keuangan (*financial intermediary*) antara pihak-pihak yang memiliki kelebihan dana (*surplus of funds*) dengan pihak-pihak yang memerlukan dana (*deficit of funds*). Dana yang dihimpun dari masyarakat tersebut kemudian disalurkan dalam bentuk kredit untuk membantu usaha masyarakat secara berkelanjutan dan dapat bertumbuh lebih baik lagi.

² Otoritas Jasa Keuangan, *Buku 2 Perbankan Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi* (Jakarta : Otoritas Jasa Keuangan, 2019), 26.

³ Lihat pasal 1 ayat (1) Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang perubahan atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 tentang perbankan.

Di Indonesia, industri perbankan memiliki peranan penting bagi pertumbuhan ekonomi, mengembangkan dunia usaha, dan dampaknya mengurangi tingkat pengangguran ataupun kemiskinan. Jadi, sebagai salah satu penopang perekonomian Indonesia, fungsi bank sebagai perantara keuangan harus berjalan dengan baik. Terutama bank syariah yang merupakan sebuah bank yang beroperasi sesuai dengan prinsip-prinsip syariah. Implementasi prinsip syariah inilah yang menjadi pembeda utama dengan bank konvensional. Pada intinya prinsip tersebut mengacu kepada syariat Islam yang berpedoman utama kepada Al Quran dan Hadist. Dimana agama Islam disini merupakan konsep yang mengatur kehidupan manusia secara komprehensif dan universal baik dalam hubungan dengan Sang Pencipta (*Hablumminallah*) maupun dalam hubungan sesama manusia (*Hablumminannas*). Al-Quran mengajarkan kita berusaha dan mencari rezeki dengan jalan yang benar, seperti dalam surah Al-Baqarah ayat 275:

الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى فَلَهُ مَا سَلَفَ وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ

Artinya : "Orang-orang yang memakan riba tidak dapat berdiri melainkan seperti berdirinya orang yang kemasukan setan karena gila. Yang demikian itu karena mereka berkata bahwa jual beli sama dengan riba. Padahal Allah telah menghalalkan jual beli dan mengharamkan riba. Barangsiapa mendapat peringatan dari Tuhannya, lalu dia berhenti, maka apa yang telah diperolehnya dahulu menjadi miliknya dan urusannya (terserah) kepada Allah. Barangsiapa mengulangi, maka mereka itu penghuni neraka, mereka kekal di dalamnya."⁴

⁴ Departemen Agama Republik Indonesia, "Al-Qur'anul Karim" (Bandung: Cv Penerbit Jumanatul 'Ali-Art, 2019), 47.

Kegiatan operasional perbankan pasti memerlukan dana. Dana inilah yang harus dikelola dengan baik demi kelangsungan perusahaan. Salah satu sumber dana dari nasabah ialah dalam bentuk investasi atau penanaman modal. Bentuk investasi yang paling sering kita jumpai dan dilakukan oleh banyak orang adalah menabung. Dalam menentukan keputusan investasi terhadap suatu perusahaan, investor harus melakukan penilaian terhadap kinerja perusahaan, karena pada umumnya sebagian besar investasi (khususnya saham) mengandung unsur ketidakpastian. Investor harus melakukan analisis terlebih dahulu terhadap faktor-faktor yang dapat memengaruhi kondisi perusahaan di masa yang akan datang, sehingga hal ini dapat memperkecil atau meminimalisir terjadinya kerugian yang timbul dari adanya fluktuasi pertumbuhan dan perkembangan perusahaan terkait bagi investor itu sendiri.

Tabel 1.1
Laba Bersih Bank Muamalat Tahun 2017-2021 :

Tahun	Laba Bersih (dalam jutaan)
2017	249.390
2018	41.348
2019	15.511
2020	29.532
2021	19.638

Sumber: data diolah oleh peneliti

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa dalam kurun waktu 5 tahun terakhir, laba bersih yang diperoleh Bank Muamalat mengalami fluktuasi yang cukup signifikan. Pada tahun 2017 laba bersih mencapai Rp 249.390.000.000. Pada tahun 2018 mengalami penurunan hingga Rp 41.348.000.000. Namun pada

tahun 2019 anjlok kembali, laba bersih yang didapatkan sebesar Rp 15.511.000.000. Pada tahun 2020 laba bersih yang diperoleh mencapai Rp 29.532.000.000. Terjadi penurunan kembali pada tahun 2021 yaitu mencapai Rp 19.638.000.000 saja.

Kepala Eksekutif Pengawas Perbankan OJK, Heru Kristiyana, mengatakan penyebab utama permasalahan Bank Muamalat adalah dari sisi permodalan dan bukan likuiditas. Permasalahan modal terjadi sebab para pemilik saham tersebut tidak dapat meningkatkan porsi permodalan kepada Bank Muamalat.⁵ Selain itu, munculnya banyak perbankan baru juga menjadi salah satu faktor penyebab menurunnya eksistensi Bank Muamalat sebagai pelopor bank syariah pertama di Indonesia. Dari segi internalnya, jika dilihat dalam ikhtisar keuangan Bank Muamalat, justru lebih fokus terhadap pembiayaan perusahaan kelapa sawit dan pertambangan dibandingkan kepada nasabah, apalagi penduduk Indonesia yang mayoritas muslim yang seharusnya bisa menjadi strategi bisnisnya. Pendanaan korporasi inilah yang mengakibatkan pembiayaan bermasalah (*Non Performing Financing/NPF*) yang meningkat tajam.

Berkaca pada kejadian krisis keuangan yang lalu, dunia perbankan pernah mengalami masa yang sulit, hal ini tidak menutup kemungkinan akan terulang di kemudian hari. Sejarah mencatat bahwa krisis moneter tahun 1997 telah menggoncang perekonomian negara Indonesia. Begitu pula pada tahun 2008 terjadi kembali krisis global pada perbankan di berbagai negara termasuk

⁵ Yuyu Agustini Rahayu. *OJK buka-bukaan penyebab masalah ditubuh Bank Muamalat*: Merdeka.com. 2018. <https://www.merdeka.com/uang/ojk-buka-bukaan-penyebab-masalah-ditubuh-bank-muamalat.html>, (diakses tanggal 27-09-2022) pukul 10:10

Indonesia.⁶ Selain itu, bank syariah pertama di Indonesia, yaitu Bank Muamalat juga diisukan kabar yang kurang menggembirakan.

Kondisi sekarang ini yang sedang dihadapi PT Bank Muamalat Indonesia Tbk, dimana beberapa tahun terakhir diterpa isu yang tidak sedap. Bank syariah pertama di Indonesia tersebut dinyatakan terancam bangkrut. Hal ini dikarenakan kondisi keuangan Bank Muamalat sejak tahun 2015 mencatat kinerja yang tidak menyenangkan.⁷ Ditambah lagi kondisi rupiah yang mengalami penurunan terhadap Dollar AS yang mengakibatkan Bank Muamalat mengalami guncangan, sehingga pada tahun 2016 mengakibatkan Bank Muamalat mengambil langkah-langkah strategis yaitu dengan melakukan penutupan sejumlah kantor baik kantor cabang, kantor cabang pembantu maupun kantor kas, melakukan PHK, dan pensiunan dini untuk para karyawannya. Sebagai pelopor bank syariah pertama di Indonesia tentu kondisi tersebut akan sangat berpengaruh baik terhadap bank itu sendiri maupun terhadap pihak eksternal. Menurunnya kondisi keuangan akan mengurangi tingkat kepercayaan nasabah dan investor karena menggambarkan bahwa bank tidak dapat mengelola kegiatan operasionalnya dengan baik. Penilaian kinerja keuangan perusahaan sangat penting dilakukan baik oleh pemegang saham, pemerintah, dan pihak lain yang berkepentingan. Dengan mengetahui kinerja keuangan, kita dapat melihat baik tidaknya perusahaan tersebut. Menganalisis laporan keuangan perusahaan dapat dipantau dari laporan

⁶ Adnan & Fahlevi, *Analisis Perbandingan Prediksi Kebangkrutan Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia*, Junal JAGA: Kuala. Vol. 3 No.2 (2020)

⁷ Muchtar & Rofi, *Pengukuran Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Dengan Metode Sharia Conformity And Profitability*, Jurnal Malia: Tangerang. Vol. 11 No. 2 (2020)

neraca dan laba/rugi. Hal ini juga dapat menentukan sehat tidaknya perusahaan itu sendiri.

Aspek penting untuk menganalisis kinerja keuangan perusahaan, salah satunya dapat dilakukan menggunakan pendekatan *Economic Value Added* (EVA). Pendekatan ini dapat menjadi tolak ukur keberhasilan manajemen perusahaan dalam meningkatkan nilai tambah (*value added*) perusahaan”.⁸ Konsep EVA disini merupakan alat dalam menilai kinerja perusahaan secara adil. Metode EVA bertujuan untuk mengukur kinerja investasi perusahaan dan sekaligus memperhatikan kepentingan dan harapan penyandang dana yaitu kreditur dan pemegang saham dalam hal kepentingan, harapan, dan derajat keadilan, yang diukur menggunakan ukuran tertimbang (*weighted*) dan struktur modal awal yang ada. Dengan metode EVA akan diperoleh perhitungan ekonomis yang aktual karena EVA dihitung berdasarkan biaya modal rata-rata tertimbang. EVA juga menilai efektivitas manajerial untuk suatu tahun tertentu. Maka dari itu pentingnya dilakukan penilaian kinerja keuangan, agar dapat melihat baik buruknya perusahaan tersebut agar menjadi bahan evaluasi bagi perusahaan itu sendiri. Oleh karena itu, peneliti menggunakan pendekatan *Economic Value Added* (EVA).

Dengan metode EVA, akan membuat perusahaan lebih memfokuskan perhatian pada penciptaan nilai perusahaan. Hal ini merupakan keunggulannya dibandingkan metode yang lain. Karena, EVA adalah metode manajemen keuangan untuk mengukur laba ekonomi dalam suatu perusahaan yang

⁸ Thomas Sumarsan, *Sistem Pengendalian Manajemen: Konsep, Aplikasi, dan Pengukuran Kinerja Edisi 2* (Jakarta : PT Indeks, 2013), 131.

menyatakan bahwa kesejahteraan hanya dapat tercipta manakala perusahaan mampu memenuhi semua biaya operasi dan biaya modal. Selain EVA ini mudah dihitung dan dipahami, alasan peneliti menggunakan satu pendekatan ialah agar penelitian ini nantinya bisa lebih fokus dan terarah, serta hasilnya lebih kredibel dan akurat. Dengan metode EVA, akan diperoleh perhitungan ekonomis yang aktual melibatkan data-data yang bersifat *up to date*, bukan bersifat historis. Lebih memperhatikan harapan dan kepentingan para penyandang dana untuk mendapatkan penghasilan yang maksimal.

Penjelasan tentang kinerja keuangan dapat dilihat dalam surah Al-Ahqaf (46): 19, Allah SWT berfirman:

وَلِكُلِّ دَرَجَةٌ مِّمَّا عَمِلُوا وَلِيُوَفِّيَهُمْ أَعْمَالَهُمْ وَهُمْ لَا يُظْلَمُونَ

Artinya: “Dan setiap orang memperoleh tingkatan sesuai dengan apa yang telah mereka kerjakan dan agar Allah mencukupkan balasan amal perbuatan mereka dan mereka tidak dirugikan.”⁹

Dari ayat di atas menjelaskan bahwasannya Allah SWT pasti akan membalas setiap amal perbuatan manusia berdasarkan apa yang telah mereka kerjakan. Artinya jika seseorang melaksanakan pekerjaan dengan baik bagi perusahaannya maka dapat membantu manajemen dalam mencapai tujuan. Semakin baik dan tinggi kinerja suatu perusahaan, maka semakin baik pula citra perusahaan di mata nasabah dan investor. Pengukuran kinerja adalah tindakan pengukuran yang dapat dilakukan terhadap berbagai aktifitas dalam rentang nilai yang ada pada perusahaan. Hasil pengukuran tersebut kemudian digunakan sebagai umpan balik yang akan memberikan informasi tentang prestasi

⁹ Departemen Agama Republik Indonesia, “*Al-Qur’anul Karim*”, 504.

pelaksanaan suatu rencana dan titik di mana perusahaan memerlukan penyesuaian atas aktivitas perencanaan dan pengendalian tersebut.

Dari uraian di atas, peneliti tertarik untuk melakukan penelitian tentang Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Menggunakan Metode *Economic Value Added* (EVA), untuk mengetahui perkembangan keuangan setelah diisukan terancam mengalami kebangkrutan. Apabila Bank Muamalat terindikasi mengalami penurunan kinerja keuangan, maka pihak manajemen dapat segera melakukan perbaikan-perbaikan agar tidak mengalami kebangkrutan. Selain itu, bagi pihak eksternal perusahaan, prediksi kondisi keuangan dapat digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan financial. Berdasarkan latar belakang di atas, maka penelitian ini akan mengambil judul “**Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021**”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan pemaparan latar belakang diatas, penulis merumuskan rumusan masalah sebagai berikut:

“Bagaimana Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021?”

C. Tujuan Penelitian

“Untuk Mengetahui Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021”.

D. Manfaat Penelitian

Penelitian yang akan dilakukan ini diharapkan dapat memberikan manfaat, baik manfaat teoritis maupun praktis. Masing-masing manfaat dijelaskan sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis
 - a. Menambah pengetahuan dan memberikan pemahaman tentang kinerja keuangan pada Bank Muamalat Indonesia Tbk menggunakan pendekatan *Economic Value Added* (EVA) bagi penulis maupun pihak lain.
 - b. Menambah wawasan dan memperkaya khazanah ilmu pengetahuan khususnya dalam dunia perbankan.
 - c. Sebagai salah satu referensi dan pedoman untuk peneliti yang akan datang.
2. Manfaat Praktis
 - a. Penelitian ini bermanfaat bagi perusahaan, dapat digunakan sebagai bahan masukan atau tolak ukur dalam menilai kondisi dan kinerja keuangan perusahaan.
 - b. Dapat menjadi masukan dalam menilai kemungkinan menanamkan modal dalam perusahaan atau menarik kembali investasi dari perusahaan.

E. Ruang Lingkup Penelitian

Ruang lingkup pada penelitian ini yaitu mengenai Kinerja Keuangan Menggunakan Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) pada Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2017-2021.

1. Variabel Penelitian

Variabel merupakan sesuatu yang menjadi obyek pengamatan penelitian, sering disebut sebagai faktor yang berperan dalam penelitian atau gejala yang akan diteliti. Dari judul penelitian yang akan diteliti adalah “Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Periode 2017-2021”. Variabelnya adalah kinerja keuangan, laporan keuangan, dan *Economic Value Added* (EVA).

2. Indikator Variabel

Indikator dalam penelitian ini adalah memecah-mecah variabel menjadi sub variabel, disebut juga kategorisasi yakni memecah variabel menjadi kategori-kategori data yang harus dikumpulkan oleh peneliti. Adapun indikator yang menggunakan pendekatan *Economic Value Added* (EVA) dalam penelitian ini adalah:

- a. $EVA > 0$, maka telah terjadi nilai tambah ekonomis (NITAMI) dalam perusahaan, sehingga semakin besar EVA yang dihasilkan maka harapan para penyandang dana dapat terpenuhi dengan baik, yaitu mendapatkan pengembalian investasi yang sama atau lebih dari yang diinvestasikan dan kreditur mendapatkan bunga.

Keadaan ini menunjukkan bahwa perusahaan berhasil menciptakan nilai (*creat value*) bagi pemilik modal sehingga menandakan bahwa kinerja keuangannya baik.

- b. $EVA < 0$, maka menunjukkan tidak terjadi proses nilai tambah ekonomis (NITAMI) bagi perusahaan, karena laba yang tersedia tidak bisa memenuhi harapan para penyandang dana terutama pemegang saham yaitu tidak mendapatkan pengembalian yang setimpal dengan investasi yang ditanamkan dan kreditur tetap mendapatkan bunga. Sehingga tidak ada nilai tambah mengindikasikan kinerja keuangan perusahaan kurang baik.
- c. $EVA = 0$, maka menunjukkan posisi impas karena semua laba telah digunakan untuk membayar kewajiban kepada penyandang dana baik kreditur dan pemegang saham.

F. Definisi Operasional

Definisi Operasional adalah bagian yang mengartikan sebuah variabel yang digunakan untuk mengukur sebuah data, dengan cara melihat indikator dari beberapa variabel.¹⁰ Definisi operasional variabel merupakan bagian yang mendefinisikan sebuah konsep/variabel agar dapat diukur, dengan cara melihat pada dimensi (indikator) dari suatu konsep/variabel.¹¹ Dalam penelitian ini penulis akan mengukur kinerja keuangan diukur pada Bank Muamalat Indonesia Tbk. Metode pengukuran yang digunakan adalah *Economic Value Added* (EVA). Definisi operasional dalam penelitian ini adalah :

¹⁰ Juliansyah Noor, *Metodologi Penelitian*, (Jakarta: Kencana, 2011), 97.

¹¹ Juliansyah Noor, *Metodologi Penelitian* (Jakarta: Kencana, 2011), 97.

Economic Value Added (EVA) adalah *residual income* setelah semua penyedia modal diberi kompensasi sesuai dengan tingkat *return* yang disyaratkan. EVA dihitung dengan mengurangi laba operasi (*Net Operating After Tax*, NOPAT) dengan biaya modal, baik biaya modal hutang (*cost of debt*) maupun biaya modal ekuitas (*cost of equity*).¹²

G. Hipotesis

Hipotesis adalah pernyataan tentang sesuatu yang untuk sementara waktu dianggap benar. Selain itu juga, hipotesis dapat diartikan sebagai pernyataan yang akan diteliti sebagai jawaban sementara dari suatu masalah. Berdasarkan rumusan masalah, tujuan, teori, dan penelitian terdahulu, maka penulis menyajikan hipotesis sebagai berikut:

1. H0: Kinerja Laporan Keuangan Bank Muamalat Indonesia tidak terdapat nilai tambah ekonomis laba bersih setiap tahun pada periode 2017-2021 dengan pendekatan EVA.
2. H1: Kinerja Laporan Keuangan Bank Muamalat Indonesia terdapat nilai tambah ekonomis Laba bersih setiap tahun pada periode 2017-2021 dengan pendekatan EVA.

H. Sistematika Pembahasan

Untuk mencapai sebuah tujuan dan gambaran yang jelas dalam mengkaji sebuah penelitian ini, penulis akan mencantumkan langkah- langkah penulisan agar tersistematis. Adapun kerangka sistematika pembahasan dalam penelitian ini mencakup sebagai berikut:

¹² Najmudin, *Manajemen Keuangan dan Akuntansi Syar'iyah Modern* (Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2011) , 93.

BAB I memuat beberapa hal, diantaranya dari pendahuluan yang berisi latar belakang masalah, fokus kajian, tujuan penelitian, manfaat penelitian, Ruang lingkup penelitian, definisi istilah, hipotesis, dan sistematika pembahasan.

BAB II berisi mengenai kajian kepustakaan, yang didalamnya dibahas tentang penelitian terdahulu dan kajian teori.

BAB III berisi tentang metode penelitian. Dalam bab ini akan diulas tentang pendekatan dan jenis penelitian, Populasi dan sampel, Teknik pengumpulan data dan analisis data

BAB IV Penyajian dan analisis data berupa gambaran objek penelitian, penyajian data, analisis dan pengujian hipotesis, serta pembahassan.

BAB V diisi dengan bagian akhir penelitian ini, yakni berupa kesimpulan dari apa yang telah peneliti tulis, kemudian di akhiri dengan saran.



BAB II

KAJIAN PUSTAKA

A. Penelitian Terdahulu

Kajian mengenai penelitian terdahulu penting dilakukan untuk mengetahui persamaan dan perbedaan penelitian yang akan dilakukan dengan penelitian yang telah ada sebelumnya. Beberapa penelitian terdahulu yang berkaitan dengan analisis kinerja keuangan diantaranya yaitu :

- a. Jurnal *Ekombis Review* karya Eva Susanti dkk tahun 2022 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Pendekatan Economic Value Added (EVA) pada PT Surya Citra Media Tbk.*

Penelitian ini bertujuan untuk mengukur dan mengetahui kinerja keuangan di PT Surya Citra Media Tbk menggunakan metode *Economic Value Added (EVA)* untuk periode 2016 -2020. Metode yang digunakan dalam studi ini ialah metode analisis deskriptif yang

bertujuan untuk memberikan gambaran tentang kinerja keuangan aktual perusahaan, dimana data dikumpulkan, dikompilasi, kemudian dianalisis dengan teori yang ada dan akhirnya membuat kesimpulan dan saran. Metode analisis deskriptif yang digunakan dalam penelitian ini untuk menggambarkan secara umum PT Surya Citra Media Tbk, dengan menjelaskan hasil analisis yang dilakukan dalam penelitian ini. Desain penelitian ini adalah menggunakan pendekatan kualitatif, di mana dengan pendekatan ini penulis berusaha untuk memahami

analisis kinerja keuangan menggunakan metode EVA. Kesimpulan penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja keuangan PT Surya Citra Media Tbk berdasarkan analisis *Economic Value Added* (EVA) dari tahun 2016 hingga 2020 tidak baik, dimana nilai EVA < 0 , yaitu selama lima tahun berturut-turut PT Surya Citra Media Tbk menunjukkan nilai negatif.¹³

- b. Skripsi karya Ririn Nurnilamsari tahun 2022 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Pada PT. Bank Mandiri Tbk Tahun 2016-2020*. Tujuan dilakukannya penelitian adalah untuk mengetahui kinerja keuangan pada PT. Bank Mandiri pada tahun 2016-2020. Penelitian ini menggunakan metode penelitian kuantitatif deskriptif dengan sumber data yang digunakan adalah laporan keuangan PT. Bank Mandiri Tbk. Analisis yang dilakukan menggunakan 4 alat ukur yaitu *Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity dan Return On Investment*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah studi kepustakaan dan dokumentasi. Berdasarkan analisis yang sudah dilakukan didapatkan hasil bahwa nilai persentase *Net Profit Margin dan nilai Return On Asset* dalam keadaan baik atau efektif.¹⁴
- c. Skripsi karya Vivi Nurrofiyah tahun 2021 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2017-2019 Dengan Menggunakan Metode Du Pont System*. Penelitian ini

¹³ Eva Susanti Dkk, Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Pendekatan Economic Value Added (EVA) pada PT. Surya Citra Media Tbk. Jurnal Ekombis Vol. 10 (Maret 2022): 207-220

¹⁴ Ririn Nurnilamsari, Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Mandiri Tbk. Tahun 2016-2020. Skripsi UM Mataram 2022

mendeskrripsikankinerja Bank Muamalat Indonesia yaitu mengalami masalah dalam kondisi keuangannya hingga dikabarkan terancam bangkrut. Penilaian kinerja keuangan dapat dilakukan dengan menganalisis laporan keuangan menggunakan metode *Du Pont System*. Melalui metode ini, dapat dilihat dari 3 aspek yaitu *Net Profit Margin* (NPM), Perputaran Aset Total (TATO), dan Pengembalian Investasi (ROI). Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia dalam menghasilkan laba bersih dari total aset perusahaan kurang efisien.¹⁵

- d. Jurnal EK & BI karya Sarida dan Henry tahun 2020 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Pt Bank Rakyat Indonesia (Persero), Tbk*. Grafik perolehan laba oleh PT. Bank Rakyat Indonesia (PERSERO) mengalami penurunan yang diduga akibat dari tahun politik dan pandemi pada tahun 2019. Penelitian ini memakai pendekatan kuantitatif deskriptif dengan teknik analisis rasio. Hasil dari penelitian ini adalah perhitungan ROA pada triwulan I dan II mengalami penurunan, nilai ROE masuk kategori tidak sehat namun tetap meningkat tiap periode triwulan, perhitungan NIM menurun akibat melambatnya kredit dan perhitungan BOPO dalam kondisi sehat sebab

¹⁵ Vivi Nurroffiah, Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. Periode 2017-2019 dengan menggunakan Metode Du Pont System. Skripsi IAIN Purwokerto 2021

dibantu dengan tetap berjalannya restrukturisasi kredit UMKM pada tahun 2020.¹⁶

- e. Jurnal Al Iqtishod karya Ihsan Rambe tahun 2020 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*. Penelitian ini memakai pendekatan kuantitatif deskriptif yang bertujuan untuk memberikan gambaran tentang kinerja keuangan aktual perusahaan dengan teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini ialah analisis CAMEL. Kondisi kinerja keuangan pada PT Bank Muamalat Tbk dalam keadaan yang berbeda-beda namun yang paling mengkhawatirkan pada rentabilitas rasio ROA dan BOPO dalam kondisi kurang sehat.¹⁷
- f. Skripsi karya Chandra Pramita Sari tahun 2019 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri dengan Menggunakan Metode Eagels (Earning Ability, Assetquality, Growth, Liquidity, Equity, dan Strategic Management) Periode 2014-2016*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja keuangan pada Bank Syariah Mandiri dengan menggunakan aspek penilaian EAGLES. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif, yaitu memperhatikan data-data aktual perusahaan. Beberapa aspek yang digunakan untuk mengukur kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri yaitu, *earning ability, asset quality, growth rate, liquidity, equity & strategic*

¹⁶ Sarida dan Henry, Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. Jurnal EK & BI Vol. 3 No. 2 (Desember 2020): 313-323

¹⁷ Ihsan Rambe, Analisis Kinerja Keuangan pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. Jurnal Al Iqtishod Vol. 16 No. 1 (Juni 2020): 18-37

management. Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa kinerja keuangan pada Bank Syariah Mandiri ditinjau dari rasio ROA dan ROE menunjukkan kinerja keuangan yang kurang baik. Rasio NPF dan DGR menunjukkan kinerja keuangan yang cukup baik. Ditinjau dari rasio SRQ *by Personalia* menunjukkan kinerja keuangan yang tidak baik. Sedangkan ditinjau dari rasio CAR, LGR dan FDR, kinerja keuangan Bank Syariah Mandiri menunjukkan kinerja yang sangat baik.¹⁸

- g. Jurnal Administrasi Bisnis karya Florensia dkk tahun 2018 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas pada PT. Bank BRI (Persero) Tbk*. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mempelajari dan memahami kinerja keuangan PT. Bank BRI (Persero) Tbk berdasarkan likuiditas rasio, solvabilitas, dan rasio profitabilitas. Penelitian ini menggunakan deskriptif kuantitatif. Berdasarkan rasio solvabilitas, kondisi bank berada pada posisi *solvable*, karena permodalan BRI dalam kondisi cukup untuk menjamin utang baik jangka pendek maupun jangka panjang. Berdasarkan pada rasio profitabilitas dengan indikator NPM, ROE, dan ROA terjadi penurunan sebesar 3 tahun karena kurangnya kemampuan manajemen bank dalam mengelola aset untuk meningkatkan pendapatan. Untuk GPM selama 3 tahun mengalami peningkatan dan bisa dikatakan sehat karena BRI mampu meminimalkan harga pokok barang, sehingga dapat menghasilkan laba

¹⁸ Chandra Pramita Sari, Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri dengan Menggunakan Metode EAGELS periode 2014-2016. Skripsi UIN Raden Intan Lampung 2019

kotor yang tinggi. Meskipun nilai NPM, ROE, dan ROA mengalami penurunan, namun rasio profitabilitas tetap sehat karena secara keseluruhan memenuhi standar penilaian kesehatan BI.¹⁹

- h. Jurnal Ilmu Ekonomi karya Popy dan Hendra tahun 2018 dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Bank Perkreditan Rakyat di Wilayah Malang*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kinerja keuangan BPR di wilayah Malang Raya berdasarkan aspek kecukupan modal, kualitas aset, profitabilitas, dan likuiditas. Pengumpulan data pada penelitian ini menggunakan teknik dokumentasi yang diperoleh dari laporan keuangan yang diambil dari Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Analisa data yang digunakan yaitu deskriptif dengan pendekatan kuantitatif. Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, menunjukkan ada 1 BPR yang tidak mencapai nilai standart yang telah ditentukan oleh Bank Indonesia adalah BPR Putra Arta Dewata dengan nilai sebesar 5%, dan ada 5 BPR yang telah menunjukkan bahwa BPR terse but unggul dalam rasio-rasio yaitu BPR Pujon Jaya Makmur, BPR Artha Kanjuruhan Pemkab Malang, BPR Eka Dana Utama, BPR Armindo Kencana dan BPR Tripakarti Dhanatama.²⁰
- i. Jurnal Akuntansi AKUNESA tahun 2018 karya Yustin Nurul Fauziah dengan judul *Analisis Kinerja Keuangan Bank Syari'ah Menggunakan Metode Economic Value Added (Studi Kasus Bank Muamalat Indonesia*

¹⁹ Florensia Dkk, Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Rasio Likuiditas,, Solvabilitas, dan Profitabilitas pada PT. Bank BRI Persero Tbk. Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 7 No. 2 (Juni 2018): 21-30

²⁰ Popy dan Hendra, Analisis Kinerja Keuangan Bank Perkreditan Rakyat di Wilayah Malang. Jurnal Ilmu Ekonomi Vol.2 No. 3 (Juli 2018): 419-427

Tbk). Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk menggunakan *Economic Value Added* (EVA). Penelitian ini menggunakan metode kualitatif. Hasil penelitian menggunakan data laporan keuangan periode 2008-2010 menunjukkan kinerja terbaik pada tahun 2008. Pada tahun 2009 nilai EVA kurang dari nol berarti kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. gagal berkontribusi pada nilai tambah ekonomis bagi perusahaan, terutama untuk kekayaan pemegang saham dan investor. Tepatnya pada tahun 2010 nilai EVA meningkat hingga 71% dibandingkan dengan tahun 2009.²¹

- j. Jurnal EMBA karya Balgis dkk tahun 2017 dengan judul *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah dan Bank Konvensional*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan kinerja keuangan bank konvensional dengan bank syariah di Indonesia. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif berbentuk komparatif menggunakan desain perbandingan rata-rata dari dua populasi yang independen. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji beda dua rata-rata (*independent sample test*). Hasil penelitian ini membuktikan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada masing-masing rasio keuangan bank konvensional dan bank syariah. Analisis yang dilakukan menunjukkan bahwa bank syariah lebih baik kinerjanya dilihat dari rasio CAR, DER, LDR. Sedangkan bank konvensional lebih

²¹ Yustin Nurul Fauziah, Analisis Kinerja Keuangan Bank Syari'ah Menggunakan Metode Economic Value Added (Studi Kasus Bank Muamalat Indonesia TBK.). Vol 1, No 1 (September 2012)

baik kinerjanya dilihat dari rasio ROA, ROE, NPL.²² Untuk memberikan pemahaman yang lebih, berikut disertai dengan tabel persamaan dan perbedaan antara kajian terdahulu dengan penelitian ini :

Tabel 2.1
Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Ini

No.	Nama, Judul, Tahun	Persamaan	Perbedaan
1	Eva Susanti, Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Pendekatan <i>Economic Value Added</i> (EVA) pada PT. Surya Citra Media Tbk, (2022).	Persamaan antara penelitian 1 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan menggunakan pendekatan EVA.	Penelitian 1 meneliti kinerja keuangan di PT Surya Citra Media Tbk. Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan di Bank Muamalat Indonesia dalam periode 5 tahun.
2	Ririn Nurnilamsari, Analisis Kinerja Keuangan Pada PT. Bank Mandiri Tbk Tahun 2016-2020, (2022).	Persamaan antara penelitian 2 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di instansi perbankan.	Penelitian 2 meneliti kinerja keuangan menggunakan <i>Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity</i> dan <i>Return On Investment</i> . Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan menggunakan pendekatan EVA.
3	Vivi Nurrofifah, Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2017-2019 dengan Menggunakan Metode <i>Du Pont System</i> , (2021).	Persamaan antara penelitian 3 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di Bank Muamalat Indonesia.	Penelitian 3 meneliti kinerja keuangan dalam waktu 3 tahun menggunakan pendekatan <i>Du Pont System</i> . Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan selama 5 tahun menggunakan pendekatan EVA.

²² Balgis, Dkk, Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah dan Bank Konvensional, Jurnal Emha Vol. 5 No. 2 (Juni 2017): 1759-1768

4	Sarida dan Henry, Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk, (2020).	Persamaan antara penelitian 4 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di instansi perbankan.	Penelitian 4 meneliti kinerja keuangan Bank Rakyat Indonesia dengan pendekatan rasio. Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia dengan pendekatan EVA.
5	Ihsan Rambe, Analisis Kinerja Keuangan Pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk, (2020).	Persamaan antara penelitian 5 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di Bank Muamalat Indonesia.	Penelitian 5 ini meneliti kinerja keuangan dengan pendekatan Camel. Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan dengan pendekatan EVA.
6	Candra Pramita Sari, Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri dengan Menggunakan Metode Eagels (<i>Earning Ability, Assetquality, Growth, Liquidity, Equity, dan Strategic Management</i>) Periode 2014-2016, (2019).	Persamaan antara penelitian 6 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di instansi perbankan.	Penelitian 6 meneliti kinerja keuangan menggunakan aspek penilaian EAGLES. Sedangkan penelitian ini meneliti kinerja keuangan menggunakan pendekatan EVA.
7	Florensia dkk, Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Rasio Likuiditas, Solvabilitas dan Profitabilitas Pada PT. Bank BRI (Persero) Tbk, (2018).	Persamaan antara penelitian 7 dengan penelitian ini ialah sama-sama meneliti tentang kinerja keuangan di instansi perbankan.	Penelitian 7 menganalisis kinerja keuangan berdasarkan likuiditas rasio, solvabilitas, dan rasio profitabilitas. Sedangkan dalam penelitian ini menganalisis kinerja keuangan dengan pendekatan EVA.
8	Popy dan Hendra, Analisis Kinerja Keuangan Bank Perkreditan Rakyat di Wilayah Malang, (2018).	Persamaan antara penelitian 8 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan di instansi perbankan.	Penelitian 8 menganalisis kinerja keuangan berdasarkan aspek kecukupan modal, kualitas aset, profitabilitas dan likuiditas. Sedangkan, pada penelitian ini menggunakan pendekatan EVA.

9	Yustin Nurul Fauziah, Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Menggunakan Metode <i>Economic Value Added</i> Studi Kasus Bank Muamalat Indonesia Tbk, (2018).	Persamaan antara penelitian 9 dengan penelitian ini adalah sama-sama meneliti kinerja keuangan menggunakan pendekatan EVA di Bank Muamalat.	Penelitian 9 meneliti kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia pada periode 2008-2010. Sedangkan, penelitian ini pada periode 2017-2021 (sample 5 tahun).
10	Balgis dkk, Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah dan Bank Konvensional, (2017).	Persamaan antara penelitian 10 dengan penelitian ini ialah sama-sama meneliti tentang hasil kinerja keuangan instansi bank.	Penelitian 10 bertujuan membandingkan kinerja keuangan antara bank konvensional dan bank syariah secara komparatif. Sedangkan penelitian ini fokus pada kinerja keuangan Bank Muamalat Indonesia.

Sumber : data diolah oleh peneliti

B. Kajian Teori

1. Laporan Keuangan

Laporan keuangan adalah hasil akhir dari suatu proses pencatatan yang merupakan suatu ringkasan dari transaksi keuangan yang terjadi selama tahun buku yang bersangkutan. Laporan keuangan yang terdiri beberapa lembar kertas yang berisi angka-angka. Namun dibalik tersebut tersimpan berbagai informasi mulai dari aktiva riil, aktiva keuangan, kewajiban perusahaan, laba perusahaan, hingga prediksi ke depan apa yang akan dialami oleh perusahaan.²³

Menurut Harahap bahwa: “Laporan keuangan menggambarkan kondisi keuangan dan hasil usaha suatu perusahaan pada saat tertentu atau jangka waktu tertentu. Adapun jenis laporan keuangan yang lazim dikenal

²³ Kamaludin dan Rini Indriani, *Manajemen Keuangan “Konsep Dasar dan Penerapannya”*, Edisi Revisi, (Bandung: CV. Mandar Maju) , 34.

adalah Neraca, Laporan Rugi Laba, Laporan Arus Kas dan Laporan Perubahan Posisi Keuangan.²⁴ Selanjutnya menurut Ambarwati mendefinisikan laporan keuangan sebagai berikut: “Laporan keuangan adalah mengestimasi arus kas bebas masa depan, dalam rencana operasi yang berbeda, meramalkan kebutuhan modal perusahaan, dan kemudian memilih rencana yang memaksimalkan nilai pemegang saham”.²⁵

Sedangkan menurut Kasmir bahwa: “Laporan Keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan perusahaan pada saat ini atau dalam suatu periode”.²⁶ Dari definisi yang telah dikemukakan di atas maka dapat ditarik kesimpulan bahwa laporan keuangan adalah laporan yang menunjukkan kondisi keuangan perusahaan saat ini/kondisi terkini. Laporan keuangan dibuat perperiode, misalnya tiga bulan, atau enam bulan untuk kepentingan internal perusahaan. Sementara itu, laporan lebih luas dilakukan satu tahun sekali. Disamping itu, dengan adanya laporan keuangan, dapat dilakukan posisi perusahaan terkini setelah menganalisis laporan keuangan tersebut dianalisis.

Laporan keuangan belum dapat dikatakan mencerminkan keadaan keuangan perusahaan secara keseluruhan. Hal ini disebabkan adanya hal-hal yang belum atau tidak tercatat dalam laporan keuangan tersebut. Sebagai contoh seperti adanya kontrak-kontrak penjualan atau pembelian yang telah disetujui, atau pesanan yang tidak dapat dipengaruhi, namun belum

²⁴ Harahap, dkk. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan, Edisi Kedua* (Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada, 2007), 105.

²⁵ Ambarwati, *Manajemen Keuangan Lanjutan* (Yogyakarta: Graha Ilmu, 2010), 203.

²⁶ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 7.

dilaporkan dalam laporan keuangan pada periode tersebut. Kemudian, ada hal-hal yang tidak dapat dinyatakan dalam angka-angka seperti reputasi, prestasi manajernya, dan lainnya.²⁷ Oleh karena itu, setiap laporan keuangan yang disusun pasti memiliki keterbatasan tertentu. Berikut ini beberapa keterbatasan laporan keuangan:²⁸

- a. Pembuatan laporan keuangan disusun berdasarkan sejarah, di mana data-data yang diambil dari masa lalu.
- b. Laporan keuangan dibuat umum, artinya untuk semua orang, bukan hanya untuk pihak tertentu saja.
- c. Proses penyusunan tidak terlepas dari taksiran-taksiran dan pertimbangan-pertimbangan tertentu.
- d. Laporan keuangan bersifat konservatif dalam menghadapi situasi ketidakpastian. Misalnya dalam suatu peristiwa yang tidak menguntungkan selalu dihitung kerugiannya. Sebagai contoh harta dan pendapatan, nilainya dihitung dari yang paling rendah.
- e. Laporan keuangan selalu berpegang teguh kepada sudut pandang ekonomi dalam memandang peristiwa-peristiwa yang terjadi bukan kepada sifat formalnya.

2. Tujuan Laporan Keuangan

Dalam praktiknya terdapat beberapa tujuan yang hendak dicapai, terutama bagi pemilik usaha dan manajemen perusahaan. Di samping itu, tujuan laporan keuangan disusun guna memenuhi kepentingan berbagai

²⁷ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 16.

²⁸ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 16.

pihak yang berkepentingan terhadap perusahaan.²⁹ Secara umum laporan keuangan bertujuan untuk memberikan informasi keuangan suatu perusahaan, baik pada saat tertentu maupun periode tertentu. Laporan keuangan mampu memberikan informasi keuangan kepada pihak dalam dan luar perusahaan yang memiliki kepentingan terhadap perusahaan. Berikut ini beberapa tujuan pembuatan atau penyusunan laporan keuangan yaitu:³⁰

- a. Memberikan informasi tentang jenis dan jumlah aktiva (harta) yang dimiliki perusahaan pada saat ini.
- b. Memberikan informasi tentang jenis dan jumlah kewajiban dan modal yang dimiliki perusahaan pada saat ini.
- c. Memberikan informasi tentang jenis dan jumlah pendapatan yang diperoleh pada suatu periode tertentu.
- d. Memberikan informasi tentang jumlah biaya dan jenis biaya yang dikeluarkan perusahaan dalam suatu periode tertentu.
- e. Memberikan informasi tentang perubahan-perubahan yang terjadi terhadap aktiva, pasiva, dan modal perusahaan.
- f. Memberikan informasi tentang kinerja manajemen perusahaan dalam suatu periode.
- g. Memberikan informasi tentang catatan-catatan atas laporan keuangan.
- h. Informasi keuangan lainnya.

²⁹ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 10.

³⁰ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 10.

Laporan keuangan juga menunjukkan apa yang telah dilakukan manajemen (*stewardship*) atau pertanggungjawaban manajemen atas sumber daya yang dipercayakan kepadanya. Pemakai ingin menilai apa yang telah dilakukan atau pertanggungjawaban manajemen agar mereka dapat membuat keputusan ekonomi. Hal ini mencakup keputusan untuk menahan atau menjual investasi mereka, keputusan untuk mengangkat kembali, dan mengganti manajemen.³¹

3. Jenis-Jenis Laporan Keuangan

Laporan keuangan yang dibuat oleh perusahaan terdiri dari beberapa jenis, tergantung dari maksud dan tujuan pembuatan laporan keuangan tersebut. Masing-masing laporan keuangan memiliki arti sendiri dalam melihat kondisi keuangan perusahaan baik secara bagian, maupun secara keseluruhan. Namun, dalam praktiknya perusahaan dituntut untuk menyusun beberapa jenis laporan keuangan yang sesuai dengan standar yang telah ditentukan, terutama untuk kepentingan diri sendiri maupun untuk kepentingan pihak lain.³² Adapun jenis-jenis laporan keuangan terdiri dari:

- a. Neraca;
- b. Laporan laba rugi;
- c. Laporan perubahan modal;
- d. Laporan arus kas;
- e. Laporan catatan atas laporan keuangan.

³¹ Rizal Yahya, et.al, *Akuntansi Perbankan Syariah: Teori dan Praktik Kontemporer, Edisi 2* (Jakarta: Salemba Empat, 2016), 75.

³² Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan* (Jakarta: Rajawali Pers, 2015), 28.

Untuk lebih jelasnya bentuk-bentuk dari laporan keuangan akan diuraikan satu persatu:

a. Neraca

Neraca (*balance sheet*) merupakan laporan yang menunjukkan posisi keuangan pada tanggal tertentu. Arti dari posisi keuangan dimaksudkan adalah posisi jumlah dan jenis aktiva (harta) dan pasiva (kewajiban dan ekuitas) suatu perusahaan.³³ Neraca dapat membantu investor untuk mengetahui aset yang dimiliki, liabilitas perusahaan, serta modal yang diinvestasikan pemegang saham.

b. Laporan Laba Rugi

Laporan laba rugi (*income statement*) merupakan laporan keuangan yang menggambarkan hasil usaha perusahaan dalam suatu periode tertentu. Dalam laporan laba rugi ini tergambar jumlah dan sumber-sumber pendapatan yang diperoleh.

Kemudian juga tergambar jumlah dan jenis-jenis biaya yang dikeluarkan selama periode tertentu. Dari jumlah pendapatan dan jumlah biaya ini terdapat selisih yang disebut laba atau rugi. Jika jumlah pendapatan lebih besar dari jumlah biaya, perusahaan dikatakan laba. Sebaliknya bila jumlah pendapatan lebih kecil dari jumlah biaya, perusahaan dikatakan rugi.³⁴

³³ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*.... 28.

³⁴ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*.... 29.

c. Laporan Perubahan Modal

Laporan perubahan modal merupakan laporan yang berisi jumlah dan jenis modal yang dimiliki pada saat ini. Kemudian, laporan ini juga menjelaskan perubahan modal dan sebab-sebab terjadinya perubahan modal di perusahaan. Laporan perubahan modal jarang dibuat bila tidak terjadi perubahan modal.³⁵

d. Laporan Arus Kas

Laporan arus kas merupakan laporan yang menunjukkan semua aspek yang berkaitan dengan kegiatan perusahaan, baik yang berpengaruh langsung atau tidak langsung terhadap kas. Laporan arus kas terdiri dari arus kas masuk (*cash in*) dan arus kas keluar (*cash out*) selama periode tertentu.³⁶

e. Laporan Catatan Atas Laporan Keuangan

Laporan catatan atas laporan keuangan merupakan laporan yang memberikan informasi apabila ada laporan keuangan yang memerlukan penjelasan tertentu. Artinya terkadang ada komponen atau nilai dalam laporan keuangan yang perlu diberi penjelasan terlebih dulu sehingga jelas. Hal ini perlu dilakukan agar pihak-pihak yang berkepentingan tidak salah dalam menafsirkannya.³⁷

³⁵ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*.... 29.

³⁶ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*.... 28.

³⁷ Kasmir, *Analisis Laporan Keuangan*....30.

4. Kinerja Keuangan

Kinerja keuangan umumnya diukur berdasarkan penghasilan bersih (laba) atau sebagai dasar bagi ukuran yang lain seperti imbalan investasi (*return on investment*) atau penghasilan per saham (*earning per share*).³⁸ Unsur yang berakitan langsung dengan pengukuran penghasilan bersih (laba) adalah penghasilan dan beban. Pengakuan dan pengukuran penghasilan dan beban, dan karenanya juga penghasilan bersih (laba), tergantung sebagian konsep modal dan pemeliharaan modal yang digunakan perusahaan dalam penyusunan laporan keuangan. Unsur penghasilan dan beban dapat didefinisikan sebagai berikut.³⁹

- a. Penghasilan (*Income*) adalah kenaikan manfaat ekonomi selama suatu periode akuntansi dalam bentuk pemasukan atau penambahan aktiva atau penurunan kewajiban yang mengakibatkan kenaikan ekuitas yang tidak berasal dari kontribusi penanaman modal.
- b. Beban (*Expenses*) adalah penurunan manfaat ekonomi selama suatu periode akuntansi dalam bentuk arus keluar dan berkurangnya aktiva atau terjadinya kewajiban yang mengakibatkan penurunan ekuitas yang tidak menyangkut pembagian kepada penanam modal.

Penghasilan dan beban dapat disajikan dalam laporan laba rugi dengan beberapa cara yang berbeda demi untuk menyediakan informasi yang relevan untuk pengambilan keputusan ekonomi. Misalnya pembebanan antara pos penghasilan dan beban yang berasal dan tidak

³⁸ Harmono, *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus dan Riset Bisnis* (Jakarta: Bumi Aksara, 2011), 23.

³⁹ Harmono, *Manajemen Keuangan*.... 23.

berasal dari pelaksanaan aktivitas perusahaan yang biasa (*ordinary*) merupakan praktik yang lazim.⁴⁰

5. *Economic Value Added* (EVA)

Konsep *Economic Value Added* (EVA) pertama kali diperkenalkan oleh George Bennet Stewart III, salah seorang *Managing Partner* dari Stern Stewart & Company. Ia menawarkan pemikiran EVA ini dalam bukunya berjudul *The Quest for Value* pada tahun 1980. Selanjutnya EVA menjadi sebuah trademark terdaftar yang dikembangkan oleh Stern Stewart & Co. yang mengacuh pada konsep *residual income*.

Economic Value Added (EVA) dalam pandangan Najmudin adalah *residual income* setelah semua penyedia modal diberi kompensasi sesuai dengan tingkat return yang disyaratkan. EVA dihitung dengan mengurangi laba operasi (*Net Operating After Tax*, NOPAT) dengan biaya modal, baik biaya modal hutang (*cost of debt*) maupun biaya (*cost of equity*)".⁴¹ Berbeda dengan Najmuddin, Suropto mengartikan *Economic Value Added* (EVA) adalah nilai pasar dari output yang dihasilkan oleh perusahaan (*return*) dikurangi dengan harga dari barang atau jasa yang dibutuhkan sebagai input yang diperoleh dari perusahaan lain (*cost*)".⁴²

Selanjutnya menurut Kamaludin bahwa: "*Economic Value Added* (EVA) merupakan estimasi laba ekonomis yang sesungguhnya tahun

⁴⁰ Harmono, *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus dan Riset Bisnis* (Jakarta: Bumi Aksara, 2011), 24.

⁴¹ Najmudin, *Manajemen Keuangan dan Akuntansi Syar'iyah Modern* (Yogyakarta: Andi, 2011), 93.

⁴² Suropto, *Manajemen Keuangan : Strategi Penciptaan Nilai Perusahaan Melalui Pendekatan Economic Value Added* (Yogyakarta: Graha Ilmu, 2015), 62.

berjalan, bukan laba akuntansi”.⁴³ Berdasarkan dari beberapa pendapat diatas dapat disimpulkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) adalah suatu analisis yang menguraikan tentang penilaian kinerja keuangan yang menggambarkan perolehan nilai dengan biaya untuk memperoleh nilai tambah.

a. Langkah dalam pendekatan EVA

- 1) Menghitung biaya hutang (*cost of debt*), dapat dilakukan dengan menghitung biaya hutang sebelum pajak, dimana besarnya biaya modal adalah sama dengan tingkat kuponnya untuk tiap lembar obligasi atau dengan cara menghitung biaya hutang setelah pajak, dengan mengalihkan suku bunga hutang $(1-t)$, dimana t tarif pajak yang bersangkutan.
- 2) Menghitung struktur modal yang tersedia bagi perusahaan untuk membiayai perusahaannya yang merupakan penjumlahan dari total hutang dan modal saham.
- 3) Menghitung biaya modal rata-rata tertimbang atau *Weighted Average Cost Of Capital* (WAAC) merupakan rata-rata tertimbang biaya hutang dan modal sendiri. Dengan demikian, perhitungannya akan mencakup perhitungan masing-masing komponennya yaitu biaya hutang (*cost of debt*) biaya modal saham (*cost of equity*), serta porposi masing-masing dalam struktur perusahaan.

⁴³ Kamaluddin, *Manajemen Keuangan: Konsep Dasar dan Penerapannya* (Bandung: Mandar Maju, 2012), 61.

4) Menghitung EVA dilakukan dengan mengurangi laba operasional setelah pajak dengan biaya modal yang telah dikeluarkan oleh perusahaan. Untuk menghitung EVA menurut Suad Hasan dan Enny Pujiastuti rumus EVA seperti berikut:

a) Menghitung NOPAT (*Net Operating After Tax*)

Rumus: $\text{NOPAT} = \text{Laba rugi usaha sebelum pajak} - \text{pajak}$

b) Menghitung *Invested Capital*

Rumus: $\text{Invested Capital} = \text{Total hutang dan ekuitas} - \text{hutang jangka pendek}$

c) Menghitung WACC (*Weight Avarage Cost of Capital*)

Rumus: $\text{WACC} = \{ (D \times rd) (1 - \text{Tax}) + (E \times re) \}$

$$1. \text{ Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{total hutang}}{\text{total hutang dan ekuitas}} \times 100\%$$

$$2. \text{ Cost of Debt (rd)} = \frac{\text{beban bunga}}{\text{total hutang jangka panjang}} \times 100\%$$

$$3. \text{ Tingkat Ekuitas (E)} = \frac{\text{total ekuitas}}{\text{total hutang dan ekuitas}} \times 100\%$$

$$4. \text{ Cost of Equity (re)} = \frac{\text{laba setelah pajak}}{\text{total ekuitas}} \times 100\%$$

$$5. \text{ Tingkat Pajak (Tax)} = \frac{\text{beban pajak}}{\text{laba bersih sebelum pajak}} \times 100\%$$

d) Menghitung *Capital Charges*

Rumus: $\text{Capital Charges} = \text{WACC} \times \text{Invested capital}$

e) Menghitung *Economic Value Added (EVA)*

Rumus: $\text{EVA} = \text{NOPAT} - \text{Capital charges}$ atau $\text{EVA} = \text{NOPAT} - (\text{WACC} \times \text{Invested Capital})$ ⁴⁴

⁴⁴ Gendro Wiyono dan Handri Kusuma, *Manajemen Keuangan Lanjutan Berbasis Corporate Value Creation* (Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2017), 77.

b. Indikator *Economic Value Added* (EVA)

Untuk melihat apakah dalam perusahaan telah terjadi penciptaan nilai atau tidak, dapat ditentukan dengan kriteria sebagai berikut:⁴⁵

- 1) $EVA > 0$, maka telah terjadi nilai tambah ekonomis (NITAMI) dalam perusahaan, sehingga semakin besar EVA yang dihasilkan maka harapan para penyandang dana dapat terpenuhi dengan baik, yaitu mendapatkan pengembalian investasi yang sama atau lebih dari yang diinvestasikan dan kreditur mendapatkan bunga. Keadaan ini menunjukkan bahwa perusahaan berhasil menciptakan nilai (*creat value*) bagi pemilik modal sehingga menandakan bahwa kinerja keuangannya baik.
- 2) $EVA < 0$, maka menunjukkan tidak terjadi proses nilai tambah ekonomis (NITAMI) bagi perusahaan, karena laba yang tersedia tidak bisa memenuhi harapan para penyandang dana terutama pemegang saham yaitu tidak mendapatkan pengembalian yang setimpal dengan investasi yang ditanamkan dan kreditur tetap mendapatkan bunga. Sehingga tidak ada nilai tambah mengindikasikan kinerja keuangan perusahaan kurang baik.
- 3) $EVA = 0$, maka menunjukkan posisi impas karena semua laba telah digunakan untuk membayar kewajiban kepada penyandang dana baik kreditur dan pemegang saham.

⁴⁵ Gatot Widayanto, *EVA (NITAMI): Suatu Terobosan Baru dalam Pengukuran Kinerja Perusahaan* (Usahawan, 2004), 50.

c. Kelebihan EVA :

- 1) Metode EVA merupakan alat untuk mengukur harapan dari pandangan ekonomis dengan memperhatikan harapan investor.
- 2) Metode EVA dapat dilakukan secara mandiri, konsep penilaiannya tidak memerlukan data pembanding.
- 3) Perhitungan EVA dapat mudah dihitung serta dapat digunakan untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan.
- 4) Membuat meningkatkan kesadaran para manajer bahwa tugas mereka adalah untuk memaksimalkan nilai perusahaan serta nilai pemegang saham.

d. Kelemahan EVA :

- 1) Metode EVA dalam mengambil keputusan untuk menjual atau membeli saham sangat mengandalkan pendekatan fundamental dan bertumpu pada keyakinan investor.
- 2) Metode EVA tidak mengukur aktivitas-aktivitas penentu yang lain, hanya mengukur penilaian akhir.
- 3) Konsep ini tergantung pada transparansi perhitungan EVA secara akurat, dalam kenyataannya seringkali perusahaan kurang tranparan dalam mengemukakan kondisi internalnya.⁴⁶

⁴⁶ Ferry Irawan, Analisis Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan PT Garuda Indonesia Tbk Tahun 2017-2019. Jurnal Pajak dan Keuangan Negara Vol. II, No.1, (2020), Hal.31-45

BAB III

METODE PENELITIAN

A. Metode Penelitian

1. Pendekatan dan Jenis Penelitian

Dalam penelitian ini jenis penelitian yang digunakan adalah menggunakan pendekatan kuantitatif. Analisis data bersifat kuantitatif atau statistik, dengan tujuan menguji hipotesis yang telah ditetapkan. Metode ini dimaksudkan untuk menjelaskan fenomena menggunakan data-data berupa angka, kemudian dianalisis yang umumnya menggunakan statistik.⁴⁷ Sifat penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif. Kuantitatif deskriptif adalah salah satu jenis penelitian yang bertujuan mendeskripsikan secara sistematis, faktual, dan akurat mengenai fakta dan sifat populasi tertentu, atau mencoba menggambarkan fenomena secara detail.⁴⁸

2. Populasi dan Sampel

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri atas objek atau subjek yang mempunyai kualitas dan karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan kemudian ditarik kesimpulan.⁴⁹ Dengan demikian yang dimaksud populasi dalam penelitian ini adalah keseluruhan

⁴⁷ Sugiyono, *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D* (Bandung: Alfabeta, 2017), 4.

⁴⁸ A. Muri Yusuf, *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif & Penelitian Gabungan* (Jakarta: Prenadamedia Group, 2014), 62.

⁴⁹ Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif dan R & D* (Bandung.: Alfabeta, 2011), 8.

objek yang menjadi sasaran penelitian, yaitu seluruh laporan keuangan Bank Muamalat yang telah dipublikasi dari tahun 1991 sampai dengan tahun 2022.

Sampel merupakan sekelompok objek, orang, peristiwa dan sebagainya yang merupakan representasi dari keseluruhan. Pengambilan sampel harus sesuai dengan kualitas dan karakteristik suatu populasi. Pengambilan sampel yang tidak sesuai dengan kualitas dan karakteristik populasi akan menyebabkan suatu penilaian akan menjadi biasa, tidak dapat dipercaya dan kesimpulannya pun bisa keliru.⁵⁰ Pada penelitian ini, peneliti akan mengambil sampel laporan keuangan tahunan Bank Muamalat mulai tahun 2017 sampai tahun 2021.

3. Teknik Pengumpulan Data

Pada penelitian ini akan menggunakan teknik pengumpulan data berupa dokumentasi. Teknik dokumentasi adalah pengambilan data yang diperoleh melalui dokumen-dokumen. Data-data ini berupa laporan keuangan PT. Bank Muamalat periode 2017-2021.

4. Analisis Data

Setelah data terkumpul selanjutnya data tersebut dianalisis secara deskriptif kuantitatif, yaitu metode menganalisis suatu permasalahan berdasarkan perhitungan angka-angka dari hasil penelitian.⁵¹ Teknik analisis data yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah deskriptif kuantitatif yang terbagi dalam beberapa tahapan analisis, antara lain:

⁵⁰ Sugiyono, *Metode Penelitian Kuantitatif dan R & D* (Bandung.: Alfabeta, 2011), 8.

⁵¹ Sumadi Suryabrata, *Metodologi Penelitian* (Jakarta: Raja Grafindo Persada, 2011), 35.

a. Tahapan Pengumpulan Data

Tahap pertama yaitu mengumpulkan data yang dibutuhkan untuk penelitian, yang berasal dari PT. Bank Muamalat Tbk. Data yang dibutuhkan terkait dengan laporan keuangan bank pada periode 2017-2021.

b. Menghitung Laporan Keuangan

Analisa dan perhitungan dari laporan keuangan menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA).



BAB IV

PENYAJIAN DATA DAN ANALISIS

A. Gambaran Obyek Penelitian

1. Gambaran Umum PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk

a. Sejarah Berdirinya PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk memulai perjalanannya sebagai Bank Syariah pertama di Indonesia pada 1 November 1991 atau 24 Rabi'us Tsani 1421 H. Pendiri Bank Muamalat Indonesia digagas oleh Majelis Ulama Indonesia (MUI), Ikatan Cendekiawan Muslim Indonesia (ICMI), pengusaha muslim dan dukungan umat Islam dari berbagai pihak yang sangat kuat. Setelah semua persyaratan terpenuhi pada tanggal 1 November 1991 dilakukan penandatanganan akta pendirian Bank Muamalat Indonesia (BMI) di Sahid Jaya Hotel dengan akta notaris Yudo Paripurno, S.H. dengan izin Menteri Kehakiman No. C.2.2413.HT.01.01.⁵²

Izin prinsip Surat Menteri Keuangan Republik Indonesia No.1223/MK.013/1991 tanggal 5 November 1991, Izin Usaha Keputusan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 430/KMK:013/199⁵³, tanggal 24 April 1992. sejak resmi beroperasi pada 1 Mei 1992 atau 27 Syawal 1412 H, Bank Muamalat Indonesia terus berinovasi dan mengeluarkan

⁵² Warkum Sumitro, S.H., M.H. *Asas-Asas Perbankan Islam & Lembaga-Lembaga Terkait*, (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada, 2004), h. 84.

⁵³ Warkum Sumitro, S.H., M.H. *Asas-Asas Perbankan Islam...h. 84*

produk-produk keuangan syariah seperti Asuransi Syariah (Asuransi Tafakul), Dana Pensiun Lembaga Keuangan Muamalat (DPLK Muamalat) dan *multifinance* syariah (*Al-Ijarah Indonesia Finance*) yang seluruhnya menjadi terobosan di Indonesia. Selain itu produk bank yaitu *Shar-e* yang diluncurkan pada tahun 2004 juga merupakan tabungan instan pertama di Indonesia. Produk *shar-e Gold Debit Visa* yang diluncurkan pada tahun 2011 tersebut mendapatkan penghargaan dari Museum Rekor Indonesia (MURI) sebagai Kartu Debit Syariah dengan teknologi chip pertama di Indonesia serta layanan *e-channel* seperti *internet banking*, *mobile banking*, ATM, dan *Cash Management*. Seluruh produk-produk tersebut menjadi pionir produk syariah di Indonesia dan menjadi tonggak sejarah penting di industri perbankan syariah.

Pada 27 Oktober 1994 Bank Muamalat Indonesia mendapatkan izin sebagai Bank Devisa dan terdaftar sebagai perusahaan publik yang tidak listing di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada tahun 2003, Bank dengan percaya diri melakukan Penawaran Umum Terbatas (PUT) dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (HMDTD) sebanyak 5 (lima) kali dan merupakan lembaga perbankan pertama di Indonesia yang mengeluarkan Sukuk subordinasi *Mudharabah*. Aksi korporasi tersebut semakin menegaskan posisi Bank Muamalat Indonesia di peta industri perbankan Indonesia.⁵⁴

⁵⁴ Profil muamalat, http://www.bank.muamalat.co.id/uploads/hubungan_investor/1_laporan-tahunan-2016_20170329202803.pdf

Seiring kapasitas Bank yang semakin diakui, Bank semakin melebarkan sayap dengan terus menambah jaringan kantor cabangnya di seluruh Indonesia. Pada tahun 2009, Bank mendapatkan izin untuk membuka kantor cabang di Kuala Lumpur, Malaysia dan menjadi bank pertama di Indonesia serta satu-satunya yang mewujudkan ekspansi bisnis di Malaysia. Hingga saat ini, Bank telah memiliki 363 kantor layanan termasuk 1 (satu) kantor cabang di Malaysia. Operasional Bank juga didukung oleh jaringan layanan yang luas berupa 1.337 unit ATM Muamalat, 120.000 jaringan ATM Bersama dan ATM Prima, 103 Mobil Kas Keliling (*mobile branch*) serta lebih dari 11.000 jaringan ATM di Malaysia melalui *Malaysia Electronic Payment* (MEPS).

Menginjak usianya yang ke-20 pada tahun 2012, Bank Muamalat Indonesia melakukan rebranding pada logo Bank untuk semakin meningkatkan *awareness* terhadap image sebagai Bank Syariah Islami, Modern dan Profesional. Bank pun terus mewujudkan berbagai pencapaian serta prestasi yang diakui baik secara nasional maupun internasional. Hingga saat ini, Bank beroperasi bersama beberapa entitas anaknya dalam memberikan layanan terbaik yaitu *Al-Ijarah Indonesia Finance* (ALIF) yang memberikan layanan pembiayaan syariah, (DPLK Muamalat) memberikan layanan dana pensiun melalui Dana Pensiun memberikan layanan untuk menyalurkan dana Zakat, Infak dan Sedekah (ZIS).

b. Visi dan Misi PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

Visi:

“Menjadi Bank Syariah terbaik dan termasuk dalam 10 Bank di Indonesia dengan eksistensi yang diakui di tingkat regional.”

Misi:

“Membangun lembaga keuangan syariah yang unggul dan berkesinambungan dengan penekanan pada semangat berwirausahaan berdasarkan prinsip kehati-hatian, keunggulan sumber daya manusia yang islami dan profesional serta orientasi investasi yang inovatif untuk memaksimalkan nilai kepada seluruh pemangku kepentingan.”⁵⁵

c. Dasar Hukum Pendirian

Akta No. 1 Tanggal 1 November 1991 dibuat dihadapan Notaris Yudo Paripurno, SH.⁵⁶

d. *Website* dan Alamat Perusahaan

1) *Website*

www.bankmuamalat.co.id

2) Alamat Perusahaan

Muamalat Tower Jl. Prof. Dr. Satrio, Kav. 18 Kuningan

Timur, Setiabudi, Jakarta Selatan 12940

Telp : (021) 8066 6000

⁵⁵ Profil muamalat, http://www.bankmuamalat.co.id/uploads/hubungan_investor/1_laporan-tahunan-2016_20170329202803.pdf

⁵⁶ Profil muamalat, http://www.bankmuamalat.co.id/uploads/hubungan_investor/1_laporan-tahunan-2016_20170329202803.pdf

Fax : (021) 8066 606690

e. Tujuan Usaha Bank Muamalat Indonesia Tbk.

Tujuan Bank Muamalat Indonesia harus disesuaikan dengan bermuamalat menurut ketentuan syariat Islam serta situasi dan kondisi di Indonesia, baik bidang ekonomi, sosial budaya, hukum maupun politik.

Tujuan umum Bank Muamalat Indonesia adalah:

- 1) Meningkatkan kualitas kehidupan sosial ekonomi masyarakat Indonesia, sehingga akan semakin berkurang kesenjangan sosial ekonomi, sebagai akibat dari praktik-praktik kegiatan ekonomi yang tidak islami.
- 2) Meningkatkan partisipasi masyarakat dalam proses pembangunan terutama dalam bidang ekonomi keuangan yang selama ini berpartisipasi memanfaatkan lembaga perbankan masih kurang sebagai akibat dari sikap keraguan terhadap hukum bunga bank.
- 3) Mengembangkan lembaga bank dan sistem perbankan yang sehat berdasarkan efisiensi dan keadilan, sehingga mampu meningkatkan partisipasi masyarakat untuk menggalakkan ekonomi rakyat, antara lain dengan memperluas jaringan perbankan ke daerah-daerah pedesaan yang terpencil.
- 4) Mendidik dan membimbing masyarakat untuk berfikir secara ekonomi berperilaku bisnis dan meningkatkan kualitas masyarakat.⁵⁷

⁵⁷ Warkum Sumitro, S.H., M.H. *Asas-Asas Perbankan Islam & Lembaga-Lembaga Terkait*,

2. Sistem Perumusan dan Penyusunan Strategi Manajemen PT Bank Muamalat Indonesia Tbk

a. Struktur Organisasi

1) Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)

RUPS adalah pemegang kekuasaan tertinggi dalam perusahaan. RUPS ini diadakan setiap akhir tahun yang anggotanya terdiri dari pemegang saham dan modal perusahaan. Berpengaruh pada kebijakan operasional perseroan karena merupakan forum pengambilan keputusan penting yang berkaitan dengan investasi para pemegang saham.

2) Dewan Pengawas Syariah (DPS)

Dewan Pengawas Syariah (DPS) merupakan badan independen yang bertugas melakukan pengarahan, pemberian konsultasi, melakukan evaluasi, pengawasan serta memastikan bahwa kegiatan BMI telah mematuhi prinsip-prinsip syariah sebagaimana ditentukan oleh fatwa dan syariah islam. Anggota DPS sekurang-kurangnya terdiri dari 3 orang diangkat oleh RUPS.

Ketua : Sholehudin Al-Aiyub

Anggota :

1. Siti Haniatunnisa

2. Dr. H. Agung Danarto, M.Ag.

3) Dewan Komisaris

Dewan komisaris mempunyai tugas dalam membahas kemajuan Bank secara umum dimana dewan komisaris mengadakan rapat setiap bulannya.

Komisaris Utama Independen : Mardiasmo

Komisaris Independen :

1. Suwarta
2. Sartono
3. Amin Said Husni

Komisaris : Andre Mirza Hartawan

4) Dewan Direksi

Dewan direksi mempunyai tugas yang sama dengan dewan komisaris, tetapi dewan direksi mengadakan paling sedikit dua minggu atau kapan saja diperlukan. Dewan direksi juga bertanggungjawab atas segala aktivitas bank, baik produk jasa yang ditawarkan maupun atas segala pembiayaan yang akan diberikan.

Dewan direksi dibawah beberapa direktur dan jajaran lainnya.

1. Direktur Utama : Indra Falatehan
2. Direktur Kepatuhan : Karno
3. Direktur Pembiayaan : Hery Syafril
4. Direktur Operasi : Wahyu Avianto

5. Direktur Keuangan : Suhendar⁵⁸

b. Sistem Perencanaan Kegiatan

Perencanaan kegiatan utama PT Bank Muamalat Indonesia Tbk yaitu pencapaian visi di tahun 2017 dengan mulai mengambil langkah-langkah strategis yaitu: *Healthy and Excellent Executor of Islamic Banking Service* dengan harapan seluruh jaringan bisnis Bank Muamalat Indonesia telah mencapai pertumbuhan yang positif dengan eksistensi yang kuat sebagai pondasi untuk melangkah ke fase selanjutnya.

Fase selanjutnya merupakan fase penentuan pencapaian target M10-Y25, dimulai dengan target sebesar Top 15 Bank di Indonesia dan sekaligus menjadi Bank Syariah terbesar di Indonesia dengan kinerja efisiensi dan profitabilitas yang sejajar dengan perbankan kelas dunia pada tahun 2020. Bank Muamalat telah mengidentifikasi 3 (tiga) prioritas utama bank di tahun 2017 yaitu:

- 1) Meningkatkan pendapatan adalah salah satu fokus utama. Untuk itu diperlukan strategi percepatan pertumbuhan bisnis yang sejalan dengan strategi optimalisasi modal. Upaya peningkatan pendapatan dilakukan dengan meningkatkan pendapatan yang berbasis jasa melalui produk-produk yang dimiliki.
- 2) Penyelarasan arah bisnis pertumbuhan pembiayaan akan difokuskan pada pembiayaan retail khususnya pembiayaan perumahan.

⁵⁸ Profil Muamalat, <https://www.bank.muamalat.co.id/>

- 3) Optimalisasi biaya yang dilakukan Bank Muamalat di tahun 2016 akan kembali diteruskan dengan fokus area efisiensi yang lebih luas.⁵⁹

B. Penyajian Data

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, penilaian kinerja keuangan sangat dibutuhkan oleh berbagai pihak. Mulai dari investor, pihak bank, dan pihak lain yang berkepentingan. Penilaian ini bertujuan sebagai penentu secara periodik efektivitas operasional berdasarkan sasaran, standar, dan kinerja yang telah ditetapkan sebelumnya untuk mengevaluasi pencapaian bank tersebut.⁶⁰

Metode EVA menurut Brigham dan Houston, EVA berbeda dari ukuran akuntansi tradisional atas laba karena EVA secara eksplisit tidak hanya mempertimbangkan biaya hutang tetapi juga biaya ekuitas.⁶¹ EVA mengidentifikasi seberapa jauh perusahaan telah menciptakan nilai bagi pemilik modal.⁶² Konsep EVA merupakan alternatif yang dapat digunakan dalam mengukur kinerja perusahaan dimana fokus penilaian kinerja adalah pada penciptaan nilai bank. Para manajer akan berfikir dan bertindak seperti halnya pemilik modal yaitu lebih memilih investasi yang dapat memaksimalkan tingkat

⁵⁹ Profil muamalat, http://www.bankmuamalat.co.id/uploads/hubungan_investor/1_laporan-tahunan-2016_20170329202803.pdf

⁶⁰ Nora Dahlya, *Analisis Economic Value Added (EVA) Sebagai Alternatif Penilaian Kinerja Keuangan Pada PT. Sari Ayu Indonesia Plembang*, Universitas Bina Darma tahun 2014,

⁶¹ Fathia Ahya Nur Iman dan Arry Widodo, *Penilaian Kinerja Keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk dengan Metode Economic Value Added (EVA)*, <http://ejournal.umm.ac.id/index.php/jeb> Vol. 7. No. 1 Bulan Januari Tahun 2016, H. 17

⁶² Nora Dahlya, *Analisis Economic Value Added...*

pengembalian serta dengan meminimumkan tingkat biaya modal sehingga nilai perusahaan dapat meningkat.⁶³

Disamping itu manajemen bank bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan mengenai kepatuhan bank terhadap prinsip syariah, termasuk pendapatan dan pengeluaran yang tidak sesuai dan bagaimana pendapat tersebut diperoleh serta penggunaannya.⁶⁴ Dengan itu, peneliti melakukan penghitungan menggunakan metode EVA pada laporan keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk Tahun 2017-2021. Perhitungannya sebagai berikut:

1) Tahun 2017:

a. NOPAT (*Net Operating After Tax*)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: laba rugi sebelum pajak} & - \text{pajak} \\ & = 60.268.280.000 - 34.152.717.000 \\ & = 26.115.563.000 \end{aligned}$$

Nilai NOPAT yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2017 adalah sebesar Rp. 26.115.563.000 (Dua puluh enam miliar seratus lima belas juta lima ratus enam puluh tiga ribu rupiah)

b. IC (*Invested Capital*)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: total utang \& ekuitas} & - \text{utang jangka pendek} \\ & = (9.985.546.831.000 + 5.545.366.904.000) - 7.072.644.829.000 \\ & = 8.458.268.906.000 \end{aligned}$$

⁶³ Nora Dahlya, Analisis Economic Value Added...

⁶⁴ Muhammad, *Manajemen Dana Bank Syariah*, (Jakarta: PT RajaGrafindo Persada, 2014), h. 243.

Nilai *Invested Capital* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2017 adalah sebesar Rp. 8.458.268.906.000 (Delapan triliun empat ratus lima puluh delapan miliar dua ratus enam puluh delapan juta sembilan ratus enam ribu rupiah).

c. WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)

Rumus: $\{ (D \times rd) (I - \text{Tax}) + (E \times re) \}$

$$1) \text{ Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{total hutang}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{9.985.546.831.000}{15.530.913.735.000} \times 100\%$$

$$= 64\%$$

$$2) \text{ Cost of Debt (rd)} = \frac{\text{beban bunga}}{\text{total hutang jangka panjang}} \times 100\%$$

$$= 0\%$$

$$3) \text{ Tingkat Ekuitas (E)} = \frac{\text{total ekuitas}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{5.545.366.904.000}{15.530.913.735.000} \times 100\%$$

$$= 35,7\%$$

$$4) \text{ Cost of Equity (re)} = \frac{\text{laba bersih setelah pajak}}{\text{total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{26.115.553.000}{5.543.366.904.000} \times 100\%$$

$$= 0,47\%$$

$$5) \text{ Tingkat Pajak (tax)} = \frac{\text{beban pajak}}{\text{laba bersih sebelum pajak}} \times 100\%$$

$$= \frac{34.152.717.000}{60.268.280.000} \times 100\%$$

$$= 56,7 \%$$

$$\text{WACC} = \{(64\% \times 0) (1-56,7\%) + (35,7\% \times 0,47\%)\}$$

$$= 0,16779 \%$$

Maka dari itu, nilai WACC yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2017 adalah sebesar 0,16779 % (Nol koma satu enam tujuh tujuh sembilan persen).

d. *Capital Charges (CC)*

$$\text{Rumus: WACC} \times \text{IC}$$

$$= 0,16779\% \times 8.458.268.906.000$$

$$= 14.192.129.397,377$$

Maka dari itu, nilai *Capital Charges (CC)* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2017 adalah sebesar Rp. 14.192.129.397,377 (Empat belas miliar seratus sembilan puluh dua juta seratus dua puluh sembilan ribu tiga ratus sembilan puluh tujuh koma tiga puluh tujuh rupiah).

e. *Economic Value Added (EVA)*

$$\text{Rumus: NOPAT} - \text{CC}$$

$$= 26.115.563.000 - 14.192.129.397,377$$

$$= 11.923.433.602,623$$

Maka dari itu, nilai *Economic Value Added (EVA)* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2017 adalah sebesar Rp. 11.923.433.602,623 (Sebelas miliar sembilan ratus dua puluh tiga juta

empat ratus tiga puluh tiga ribu enam ratus dua koma enam dua tiga rupiah).

2) Tahun 2018

a. NOPAT (*Net Operating After Tax*)

Rumus: laba rugi sebelum pajak – pajak

$$= 45.805.872.000 - (-196.172.000)$$

$$= 46.002.004.000$$

Nilai NOPAT yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2018 adalah sebesar Rp. 46.002.004 (Empat puluh enam miliar dua juta empat ribu rupiah).

b. IC (*Invested Capital*)

Rumus: total utang & ekuitas – utang jangka pendek

$$= (9.454.878.298.000 + 3.921.627.078.000) - 7.627.210.679.000$$

$$= 5.749.334.697.000$$

Nilai *Invested Capital* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2018 adalah sebesar Rp. 5.749.334.697.000 (Lima triliun tujuh ratus empat puluh sembilan miliar tiga ratus tiga puluh empat juta enam ratus sembilan puluh tujuh ribu rupiah).

c. WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)

Rumus: $\{ (D \times r_d) (I - \text{Tax}) + (E \times r_e) \}$

$$\begin{aligned} 1) \text{ Tingkat Modal (D)} &= \frac{\text{total hutang} \times 100\%}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \\ &= \frac{9.454.878.298.000}{13.376.545.376.000} \times 100\% \end{aligned}$$

$$= 70,68 \%$$

$$\begin{aligned} 2) \text{ Cost of Debt (rd)} &= \frac{\text{beban bunga}}{\text{total utang jangka panjang}} \times 100\% \\ &= 0 \%$$

$$\begin{aligned} 3) \text{ Tingkat Ekuitas (E)} &= \frac{\text{total Ekuitas}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100 \% \\ &= \frac{3.921.667.078.000}{13.376.545.376.000} \times 100\% \\ &= 29\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} 4) \text{ Cost of Equity (re)} &= \frac{\text{laba bersih setelah pajak}}{\text{total ekuitas}} \times 100\% \\ &= \frac{46.002.044.000}{3.921.667.078.000} \times 100\% \\ &= 1,17 \%$$

$$\begin{aligned} 5) \text{ Tingkat Pajak (tax)} &= \frac{\text{beban pajak}}{\text{laba bersih sebelum pajak}} \times 100\% \\ &= \frac{-196.172.000}{45.805.872.000} \times 100\% \\ &= -0,43 \%$$

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= \{ (70,68\% \times 0\%) (1(-0,43\%)) + (29\% \times 1,17\%) \} \\ &= 0,34 \%$$

Maka dari itu, nilai WACC yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2018 adalah sebesar 0,34 % (Nol koma tiga empat persen).

d. *Capital Charges* (CC)

Rumus: WACC x IC

$$= 0,0034 \times 5.749.334.697$$

$$= 19.547.737.969,8$$

Maka dari itu, nilai *Capital Charges* (CC) yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2018 adalah sebesar Rp. 19.547.737.969,8 (Sembilan belas miliar lima ratus empat puluh tujuh juta tujuh ratus tiga puluh tujuh ribu sembilan ratus enam puluh sembilan koma delapan rupiah).

e. Economic Value Added (EVA)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: NOPAT} - \text{CC} \\ &= 46.002.044 - 19.547.737,97 \\ &= 26.454.306.030,2 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai *Economic Value Added* (EVA) yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2018 adalah sebesar Rp. 26.454.306.030,2 (Dua puluh enam miliar empat ratus lima puluh empat juta tiga ratus enam ribu tiga puluh koma dua rupiah).

3) Tahun 2019

a. NOPAT (*Net Operating After Tax*)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: laba rugi sebelum pajak} - \text{pajak} \\ &= 26.166.398.000 - 9.840.067.000 \\ &= 16.326.331.000 \end{aligned}$$

Nilai NOPAT yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2019 adalah sebesar Rp. 16.326.331.000 (Enam belas miliar tiga ratus dua puluh enam juta tiga ratus tiga puluh satu ribu rupiah).

b. IC (*Invested Capital*)

Rumus: total utang & ekuitas – utang jangka pendek

$$= (9.622.883.761.000 + 3.937.178.287.000) - 8.815.950.445.000$$

$$= 4.744.111.603.000$$

Maka dari itu, nilai *Invested Capital* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. tahun 2019 adalah sebesar Rp. 4.744.111.603.000 (Empat triliun tujuh ratus empat puluh empat miliar seratus sebelas juta enam ratus tiga ribu rupiah).

c. WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)

Rumus: $\{ (D \times rd) (I - \text{Tax}) + (E \times re) \}$

$$1) \text{ Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{total hutang}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{9.622.883.761.000}{13.560.062.048.000} \times 100\%$$

$$= 70,96 \%$$

$$2) \text{ Cost of Debt (rd)} = \frac{\text{beban bunga}}{\text{total utang jangka panjang}} \times 100\%$$

$$= 0 \%$$

$$3) \text{ Tingkat Ekuitas (E)} = \frac{\text{total ekuitas}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{3.937.178.287}{13.560.062.048} \times 100\%$$

$$= 0,29\%$$

$$4) \text{ Cost of Equity (re)} = \frac{\text{laba bersih setelah pajak}}{\text{total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{16.326.331.000}{3.937.178.287.000} \times 100\%$$

$$= 0,41 \%$$

$$\begin{aligned}
 5) \text{ Tingkat Pajak (tax)} &= \frac{\text{beban pajak}}{\text{laba bersih sebelum pajak}} \times 100\% \\
 &= \frac{9.840.067.000}{26.166.398.000} \times 100\% \\
 &= 37,61 \%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{WACC} &= \{ (70,96 \times 0) (1-37,61) + (29\% \times 0,41) \} \\
 &= 0,1189 \%
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai WACC yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2019 adalah sebesar 0,1189 % (Nol koma satu satu delapan sembilan persen).

d. *Capital Charges (CC)*

$$\begin{aligned}
 \text{Rumus: WACC} \times \text{IC} \\
 &= 0,1189 \times 4.744.111.603.00 \\
 &= 5.640.748.695,967
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai *Capital Charges (CC)* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2019 adalah sebesar Rp. 5.640.748.695,967 (Lima miliar enam ratus empat puluh juta tujuh ratus empat puluh delapan ribu enam ratus sembilan puluh lima koma sembilan enam tujuh rupiah).

e. *Economic Value Added (EVA)*

$$\begin{aligned}
 \text{Rumus: NOPAT} - \text{CC} \\
 &= 16.326.331.000 - 5.640.748.695,967 \\
 &= 10.685.582.304,033
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai *Economic Value Added (EVA)* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2019 adalah sebesar Rp.

10.685.582.304,003 (Sepuluh miliar enam ratus delapan puluh lima juta lima ratus delapan puluh dua ribu tiga ratus empat koma nol tiga tiga rupiah).

4) Tahun 2020

a. NOPAT (*Net Operating After Tax*)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: laba rugi sebelum pajak} & - \text{pajak} \\ & = 15.018.035.000 - 4.998.296.000 \\ & = 10.019.739.000 \end{aligned}$$

Nilai NOPAT yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2020 adalah sebesar Rp. 10.019.739.000 (Sepuluh miliar sembilan belas juta tujuh ratus tiga puluh sembilan ribu rupiah).

b. IC (*Invested Capital*)

$$\begin{aligned} \text{Rumus: total utang \& ekuitas} & - \text{utang jangka pendek} \\ & = (9.518.089.109.000 + 3.966.710.373.000) - 7.641.182.003.000 \\ & = 5.843.617.479.000 \end{aligned}$$

Nilai *Invested Capital* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2020 adalah sebesar Rp. 5.843.617.479.000 (Lima triliun delapan ratus empat puluh tiga miliar enam ratus tujuh belas juta empat ratus tujuh puluh sembilan ribu rupiah).

c. WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)

$$\text{Rumus: } \{ (D \times r_d) (1 - \text{Tax}) + (E \times r_e) \}$$

$$1) \text{ Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{total hutang}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{9.518.089.109.000}{13.484.799.482.000} \times 100\%$$

$$= 70,58 \%$$

2) *Cost of Debt* (rd) = $\frac{\text{beban bunga} \times 100\%}{\text{total utang jangka panjang}}$

$$= 0 \%$$

3) Tingkat Ekuitas (E) = $\frac{\text{total ekuitas} \times 100\%}{\text{total hutang \& total ekuitas}}$

$$= \frac{3.966.710.373.000}{13.484.799.482.000} \times 100\%$$

$$= 29,42\%$$

4) *Cost of Equity* (re) = $\frac{\text{laba bersih setelah pajak} \times 100\%}{\text{total ekuitas}}$

$$= \frac{10.019.739.000}{3.966.710.373.000} \times 100\%$$

$$= 0,25 \%$$

5) Tingkat Pajak (tax) = $\frac{\text{beban pajak} \times 100\%}{\text{laba bersih sebelum pajak}}$

$$= \frac{4.998.296.000}{15.018.035.000} \times 100\%$$

$$= 33,28 \%$$

$$\text{WACC} = \{(70,57\% \times 0) (1-33,28) + (29,42\% \times 0,25\%)\}$$

$$= 0,07355 \%$$

Maka dari itu, nilai WACC yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2020 adalah sebesar 0,07355 % (Nol koma nol tujuh tiga lima lima persen).

d. *Capital Charges* (CC)

Rumus: WACC x IC

$$= 0,00074 \times 5.843.617.479.000$$

$$= 4.324.276.934,46$$

Maka dari itu, nilai *Capital Charges* (CC) yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. tahun 2020 adalah sebesar Rp. 4.324.276.934,46 (Empat miliar tiga ratus dua puluh empat juta dua ratus tujuh puluh enam ribu sembilan ratus tiga puluh empat koma empat enam rupiah).

e. ***Economic Value Added* (EVA)**

Rumus: NOPAT – CC

$$= 10.019.739.000 - 4.324.276.934,46$$

$$= 5.695.462.065,54$$

Maka dari itu, nilai *Economic Value Added* (EVA) yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2020 adalah sebesar Rp. 5.695.462.065,54 (Lima miliar enam ratus sembilan puluh lima juta empat ratus enam puluh dua ribu enam puluh lima koma lima empat rupiah).

5) **Tahun 2021**

a. ***NOPAT* (Net Operating After Tax)**

Rumus: laba rugi sebelum pajak – pajak

$$= 12.513.740.000 - 3.586.689.000$$

$$= 8.927.051.000$$

Nilai NOPAT yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk pada tahun 2021 adalah sebesar Rp. 8.927.051.000 (Delapan miliar sembilan ratus dua puluh tujuh juta lima puluh satu ribu rupiah).

b. IC (*Invested Capital*)

Rumus: total utang & ekuitas – utang jangka pendek

$$= (11.554.646.096.000 + 3.986.348.549.000) - 10.878.093.468.000$$

$$= 4.662.901.177.000$$

Nilai *Invested Capital* yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2021 adalah sebesar Rp. 4.662.901.177.000 (Empat triliun enam ratus enam puluh dua miliar sembilan ratus satu juta seratus tujuh puluh tujuh ribu rupiah).

c. WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)

Rumus: $\{ (D \times r_d) (I - \text{Tax}) + (E \times r_e) \}$

$$1) \text{ Tingkat Modal (D)} = \frac{\text{total hutang}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{11.554.646.096.000}{15.540.994.645.000} \times 100\%$$

$$= 74,35 \%$$

$$2) \text{ Cost of Debt (rd)} = \frac{\text{beban Bunga}}{\text{total utang jangka panjang}} \times 100\%$$

$$= 0 \%$$

$$3) \text{ Tingkat Ekuitas (E)} = \frac{\text{total ekuitas}}{\text{total hutang \& total ekuitas}} \times 100 \%$$

$$= \frac{3.986.348.549.000}{15.540.994.645.000} \times 100\%$$

$$= 25,65 \%$$

$$4) \text{ Cost of Equity (re)} = \frac{\text{laba bersih setelah pajak}}{\text{total ekuitas}} \times 100\%$$

$$= \frac{8.927.051.000}{3.986.348.549.000} \times 100\%$$

$$= 0,22 \%$$

$$\begin{aligned}
 5) \text{ Tingkat pajak (tax)} &= \frac{\text{beban pajak}}{\text{laba bersih sebelum pajak}} \times 100\% \\
 &= \frac{3.586.689.000}{12.513.740.000} \times 100\% \\
 &= 28,66 \%
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{WACC} &= \{ (74,35\% \times 0\%) (1-28,66\%) + (25,66\% \times 0,22\%) \} \\
 &= 0,05643 \%
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai WACC yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2021 adalah sebesar 0,05643 % (Nol koma nol lima enam empat tiga persen).

d. *Capital Charges (CC)*

$$\begin{aligned}
 \text{Rumus: WACC} \times \text{IC} \\
 &= 0,00056 \times 4.662.901.177.000 \\
 &= 2.631.275.134,18
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai (CC) yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2021 adalah sebesar Rp. 2.631.275.134,18 (Dua miliar enam ratus tiga puluh satu juta dua ratus tujuh puluh lima ribu seratus tiga puluh empat koma satu delapan rupiah).

e. *Economic Value Added (EVA)*

$$\begin{aligned}
 \text{Rumus: NOPAT} - \text{CC} \\
 &= 8.927.051.000 - 2.631.275.134,18 \\
 &= 6.295.775.865,82
 \end{aligned}$$

Maka dari itu, nilai EVA yang didapat oleh PT Bank Muamalat Indonesia Tbk tahun 2021 adalah sebesar Rp. 6.295.775.865,82 (Enam

miliar dua ratus sembilan puluh lima juta tujuh ratus tujuh puluh lima ribu delapan ratus enam puluh lima koma delapan dua rupiah).

C. Analisis Data

Penilaian kinerja laporan keuangan disini menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA). EVA akan mengukur laba ekonomi suatu perusahaan dengan memperhitungkan biaya modal. Hasil perhitungan analisis EVA berdasarkan data keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk. pada tahun 2017-2021 akan disajikan dalam tabel berikut:

Tabel 4.1
Hasil Perhitungan EVA Bank Muamalat Indonesia Tahun 2017-2021
(dalam rupiah)

Tahun	2017	2018	2019	2020	2021
NOPAT	26.115.563.000	46.002.004.000	16.326.331.000	10.019.739.000	8.927.051.000
IC	8.458.268.906.000	5.749.334.697.000	4.744.111.603.000	5.843.617.479.000	4.662.901.177.000
WACC	0,16779%	0,34%	0,1189%	0,07355%	0,05643 %
CC	14.192.129.397,377	19.547.737.969,8	5.640.748.695,967	4.324.276.934,46	2.631.275.134,18
Nilai Eva	11.923.433.602,623	26.454.306.030,2	10.685.582.304,033	5.695.467.065,54	6.295.775.865,82

Sumber: data diolah peneliti

Selanjutnya hasil dari perhitungan diatas akan dianalisis agar dapat memberikan pemahaman yang lebih mendalam. NOPAT atau laba bersih sesudah pajak yang sudah disinkronkan sehingga keuntungan itu tidak mempertimbangkan tanggungan bunga lagi. Perhitungan NOPAT dilakukan dengan mengurangi laba rugi sebelum pajak dengan pajak perusahaan. Maka, dari situ didapatkan hasil NOPAT yang nantinya akan dipakai saat akan menghitung EVA. Dimana rumus yang dipakai nantinya adalah NOPAT dikurangi *Capital Charges* (CC).

Mengacu pada hasil perhitungan tabel diatas dapat diperhatikan jika nilai NOPAT Bank Muamalat Indonesia tertinggi pada tahun 2017-2021 adalah sebesar Rp. 46.002.004.000 yakni terjadi pada tahun 2018, sedangkan nilai NOPAT terendah adalah sebesar Rp. 8.927.051.000 terjadi pada tahun 2021. Hal ini menunjukkan bahwa naik turunnya angka NOPAT tergantung pada besar/kecil laba bersih dan pajak perusahaan yang nantinya akan berdampak juga pada nilai EVA. Besarnya nilai NOPAT sangat memberikan pengaruh terhadap *value* perusahaan.

Invested Capital (IC) adalah total liabilitas atau yang biasa diketahui sebagai hutang perusahaan ditambah dengan modal perusahaan/ekuitas dan dikurangi hutang jangka pendek yang merupakan hutang perusahaan dimana dalam pembayarannya akan dilakukan dalam periode singkat dengan memakai aset terbatas yang dimiliki perusahaan, dan hutang tersebut tanpa bunga. Hutang dan modal perusahaan tersebut rinciannya berada dalam tabel laporan keuangan tahunan Bank Muamalat.

Mengacu pada hasil tabel, bisa diperhatikan bahwa IC Bank Muamalat Indonesia pada tahun 2017-2021 dengan nilai terendahnya 4.662.901.177.000 terjadi pada tahun 2021. Sementara pada tahun 2017 IC Bank Muamalat Indonesia cukup tinggi yaitu sebesar Rp 8.458.268.906.000. Nilai IC ini dimaknai dengan pinjaman suatu perusahaan diluar pinjaman jangka pendek tanpa bunga. Maka dari itu, perlu diketahui terlebih dahulu jumlah hutang perusahaan dan ekuitasnya lalu kemudian dikurangi pinjaman jangka pendek. Dari elemen-elemen tersebut

nantinya akan mengantarkan pada hasil IC perusahaan dalam kurun waktu tertentu.

Weighted Average Cost Of Capital (WACC) merupakan tingkat pengembalian investasi minimum untuk memperoleh tingkat pengembalian yang diharapkan oleh kreditur dan pemegang saham. Biaya modal suatu perusahaan tidak hanya bergantung pada biaya hutang dan ekuitas, tetapi juga seberapa banyak dari masing-masing yang dimiliki dalam struktur modal. Hasil dari WACC ini bisa didapatkan setelah melakukan perhitungan dan diketahui nilai dari tingkat ekuitas, biaya hutang setelah pajak, pajak penghasilan, hutang tertimbang, dan aset modal.

Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa nilai WACC Bank Muamalat Indonesia tahun 2017 sampai 2021 mengalami kenaikan yang relatif fluktuatif pada setiap tahunnya. Nilai WACC tertinggi terjadi pada tahun 2018 yaitu sebesar 0,34%, sedangkan nilai WACC terendah terjadi pada tahun 2017 yaitu sebesar 0,05643%. Dari perhitungan WACC, terdapat 1 point yang hasilnya 0 (nol), yaitu *cost of debt* (biaya utang). Hal ini terjadi karena Perbankan Syariah tidak mengenal dan menetapkan unsur bunga. Terlepas dari itu semua, secara keseluruhan nilai WACC inilah juga menjadi penentu atas besar atau kecilnya nilai EVA yang diperoleh oleh Bank Muamalat Indonesia, karena hasil dari perhitungan WACC nanti dikalikan dengan beban modal (*capital charges*).

Capital Charges (CC) merupakan aliran kas yang dibutuhkan untuk mengantisipasi risiko usaha dari modal yang ditanamkan oleh para investor. Bila angka *capital charges* lebih tinggi dari pada NOPAT maka angka EVA yang akan

didapatkan minus, dengan begitu tidak akan terjadi nilai tambah ekonomis perusahaan. Hasil perhitungan CC dalam periode 2017-2021 naik turunnya cukup signifikan dengan nilai yang tertinggi terjadi pada tahun 2018 yaitu Rp 19.547.737.969,8. Kemudian pada tahun 2019 hingga tahun 2021 terus mengalami penurunan hingga mencapai nilai Rp. 2.631.275.134,18. Berdasarkan tabel diatas dapat dilihat bahwa nilai EVA pada tahun 2016-2020 tidak stabil, mengalami kenaikan dan penurunan (fluktuatif) di setiap periodenya. Nilai EVA paling besar terjadi pada tahun 2018 yaitu Rp. 26.454.306.030,2. Sedangkan, nilai EVA terendah terjadi pada tahun 2020 yaitu sebesar Rp. 5.695.467.065,54. Dengan nilai EVA yang positif menandakan perusahaan berhasil menciptakan nilai tambah ekonomis.

Hasil dari semua perhitungan EVA disepanjang tahun 2017-2021 dapat disimpulkan bahwa meskipun Bank Muamalat Indonesia memiliki nilai EVA yang naik turunnya tidak stabil, akan tetapi telah terjadi nilai ekonomis (EVA yang positif) yaitu $EVA > 0$. Hal ini menandakan bahwa tingkat pengembalian yang didapatkan Bank Muamalat melampaui dana modal, ini menjadi tanda keadaan Bank Muamalat Indonesia menciptakan nilai perusahaan.

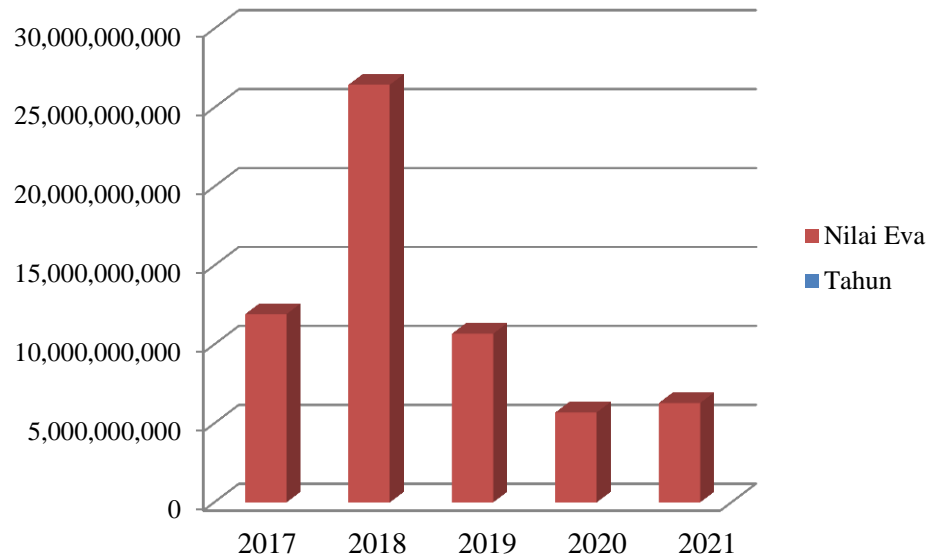
Berdasarkan hasil perhitungannya, dapat dilihat bahwa selalu ada nilai tambah ekonomis (NITAMI) pada setiap tahunnya. Namun, terjadi perbedaan NITAMI yang cukup signifikan menandakan ketidakstabilan atas perolehan biaya-biaya operasional terutama pada nilai akhir yaitu laba perusahaan. Terlepas dari itu semua, Bank Muamalat Indonesia dapat memberikan NITAMI atau EVA yang positif.

D. Pembahasan

Berdasarkan hasil perhitungan EVA pada tabel 4.1 menunjukkan bahwa nilai EVA pada tahun 2017-2021 mengalami kenaikan dan penurunan yang begitu signifikan, dengan nilai EVA pada tahun 2017 yaitu sebesar Rp. 11.923.433.602,623 (sebelas miliar sembilan ratus dua puluh tiga juta empat ratus tiga puluh tiga ribu enam ratus dua koma enam dua tiga rupiah), pada tahun 2018 nilai EVA naik menjadi sebesar Rp. 26.454.306.030,2 (dua puluh enam miliar empat ratus lima puluh empat juta tiga ratus enam ribu tiga puluh koma dua rupiah), pada tahun 2019 mengalami penurunan yang begitu drastis sebesar Rp. 10.685.582.304,033 (sepuluh miliar enam ratus delapan puluh lima juta lima ratus delapan puluh dua ribu tiga ratus empat koma nol tiga tiga rupiah). Kemudian, pada tahun 2020 kembali mengalami penurunan yaitu pada nominal Rp. 5.695.467.065,54 (lima miliar enam ratus sembilan puluh lima juta empat ratus enam puluh dua ribu enam puluh lima koma lima empat rupiah). Lalu, pada tahun 2021 kembali mengalami kenaikan yaitu sejumlah Rp. 6.295.775.865,82 (enam miliar dua ratus sembilan puluh lima juta tujuh ratus tujuh puluh lima ribu delapan ratus enam puluh lima koma delapan dua rupiah).

Untuk memberikan gambaran dari hasil kinerja keuangan Bank Muamalat berdasarkan metode EVA dalam kurun waktu 5 tahun, berikut disertai grafik untuk lebih memperjelas hasil dari kenaikan dan penurunan nilai tambah ekonomis perusahaan :

Gambar 4.1
Grafik EVA Tahun 2017-2022



Sumber: data diolah peneliti

Grafik diatas menunjukkan perolehan nilai EVA pada 5 tahun terakhir. Kenaikan dan penurunan yang begitu drastis ini terjadi karena nilai NOPAT di setiap tahunnya yang tidak stabil. Laba bersih setelah pajak inilah yang sangat - besar pengaruhnya terhadap nilai tambah ekonomis Bank Muamalat Indonesia Tbk. Dengan perolehan laba bersih yang kecil, tidak hanya berdampak pada EVA saja, melainkan pada keberlangsungan hidup perusahaan. Mulai dari berkurangnya kepercayaan investor dalam menanamkan modalnya, kurangnya dalam memenuhi SDM perusahaan, bahkan di titik terendah sekalipun yaitu dapat terancam kebangkrutan.

Namun, walaupun terjadi ketidakstabilan yang begitu signifikan, nilai EVA pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. masih menghasilkan nilai yang positif. Positifnya nilai EVA pada 5 tahun tersebut terjadi karena besarnya nilai NOPAT mampu menutupi besarnya biaya modal perusahaan. Dengan begitu,

EVA Bank Muamalat Indonesia Tbk. Tahun 2017-2021 masih berada dalam ranah yang aman yaitu bernilai positif.

Berdasarkan kriteria yang digunakan untuk menghitung EVA sesuai dengan teori Suad Husnan dan Enny Pudjiastuti, maka EVA pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk dari tahun 2017-2021 menghasilkan nilai EVA yang lebih besar dari nol ($EVA > 0$). Hal ini menunjukkan terjadi nilai tambah ekonomis (NITAMI) bagi perusahaan. Walaupun laba bersih PT. Bank Muamalat Indonesia pada tahun 2017-2021 fluktuatif pada tahun tersebut, namun pada posisi ini PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk masih bisa mempertahankan kinerja yang baik. Tak hanya itu, perusahaan ini juga bisa meminimalisir masalah pembiayaan yang ada.

Hasil EVA yang positif juga disebabkan oleh besarnya nilai NOPAT yang mampu menekan biaya modalnya, sehingga harapan penyandang dana dapat terpenuhi dengan baik, yaitu mendapatkan pengembalian investasi lebih dari yang diberikan. Tidak hanya dari besarnya laba setelah pajak saja yang mempengaruhi EVA positif, tetapi instrumen lainnya seperti liabilitas dan kewajiban perusahaan yang relatif lebih kecil, sehingga tidak mengalahkan nilai NOPATnya, menjadikan EVA tetap bertahan positif. Terpenuhinya harapan investor inilah yang dapat meningkatkan kepercayaan masyarakat untuk bertahan dan memilih PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. menjadi kehidupan ekonominya. Para investor juga dapat menambah porsi permodalannya, serta dapat menarik minat investor lain untuk berinvestasi di PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. Semakin banyak investor yang tertarik untuk memiliki saham perusahaan, maka akan

berdampak pada meningkatnya harga saham juga, dengan begitu peningkatan harga saham tersebut akan memberikan keuntungan yang lebih besar bagi perusahaan.

Penelitian ini sejalan dengan penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Eni Suyanti pada tahun 2018 dengan judul “Penilaian Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode EVA pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014-2016”, menghasilkan nilai EVA yang positif ($EVA > 0$) karena PT. Bank Muamalat Indonesia pada tahun tersebut dapat memaksimalkan pendapatan dan meminimumkan beban bank.⁶⁵

Berdasarkan penelitian yang dilakukan sebelumnya oleh Eni Suyanti (2018) dengan judul penilaian kinerja keuangan dengan menggunakan metode EVA pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2014-2016, menghasilkan nilai EVA yang positif karena pada tahun tersebut dapat memaksimalkan pendapatan dan meminimumkan beban bank. Jadi, PT. Bank Muamalat Indonesia dari tahun 2014-2021 dapat menghasilkan nilai EVA yang positif. Dengan begitu, dapat disimpulkan bahwa menggunakan metode *Economic Value Added* (EVA) dapat menunjukkan bahwa pada periode 2014-2021 PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk. dapat dikatakan mampu menciptakan nilai tambah ekonomis bagi perusahaan dan menambah kekayaan para kreditur dan pemegang saham, sehingga kinerja keuangan perusahaan tersebut dapat dikatakan berada pada posisi yang baik.

⁶⁵Suryanti, Eni, Penilaian Kinerja Keuangan PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk dengan Metode *Economic Value Added* (EVA) pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014-2016. Skripsi UIN Raden Intan Lampung 2019

BAB V

PENUTUP

A. Simpulan

Berdasarkan pemaparan dan hasil analisis dan pembahasan pada bab sebelumnya dapat disimpulkan bahwa penilaian kinerja bertujuan sebagai penentuan secara periodik efektivitas operasional berdasarkan sasaran, standar, dan kinerja yang telah ditetapkan sebelumnya untuk mengevaluasi tujuan bank tersebut. Konsep EVA merupakan alternatif yang dapat digunakan dalam mengukur kinerja perusahaan dimana fokus penilaian kinerja tersebut adalah pada penciptaan nilai bank. Karena EVA tidak hanya mempertimbangkan biaya hutang saja namun juga biaya modal yang ada. Berdasarkan dari hasil analisis dan perhitungan *Economic Value Added* (EVA) pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2017-2021 menunjukkan nilai EVA yang positif atau $EVA > 0$, yang artinya bank mampu menciptakan nilai tambah atau laba yang dihasilkan dapat memenuhi biaya operasionalnya, sehingga kinerja keuangan perusahaan tersebut dapat dikatakan berada pada posisi baik.

Kinerja keuangan PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk periode 2017-2021, menghasilkan nilai EVA yang positif karena dapat menghasilkan pendapatan dan laba bersih setiap tahunnya, walaupun laba yang dihasilkan bersifat fluktuatif. Namun dengan laba yang diperoleh PT. Bank Muamalat Indonesia tersebut bisa meminimalisir masalah pembiayaan yang dihadapi oleh perusahaan. Hasil yang positif ini juga disebabkan dari besarnya nilai NOPAT

yang mampu menekan biaya modalnya, sehingga manajemen perusahaan mampu untuk menciptakan nilai tambah ekonomis bagi perusahaan dan para pemegang saham.

B. Saran

Saran dari hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan masukan bagi perusahaan agar sebaiknya menerapkan sistem EVA dalam menilai kinerja keuangannya agar dapat menciptakan peningkatan kekayaan (*create value*) bagi perusahaan atau pemegang sahamnya. Selain itu, juga memasukkan nilai EVA ke dalam laporan keuangan perusahaan, agar para investor dapat melihat perusahaan dari segi NITAMI. Dengan begitu, dapat mengundang para investor atau calon investor dapat menambah porsi permodalan bagi perusahaan.

Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat memberikan masukan bagi nasabah dan investor untuk tidak perlu khawatir melakukan pembiayaan dan penanaman modal pada PT. Bank Muamalat Indonesia. Dikarenakan perolehan EVA yang positif, sehingga bisa dikatakan bahwa perusahaan mampu memberikan pengembalian atau bagi hasil yang lebih besar kepada nasabah dan para investor, serta ada jaminan bahwa perusahaan akan memenuhi seluruh kewajibannya.

Saran untuk peneliti selanjutnya agar dapat menggunakan penelitian ini dan lebih dikembangkan lagi sesuai dengan fokus dan objek yang akan diambil. Selain itu, kesesuaian latar belakang masalah dengan metode yang

digunakan nantinya, juga harus lebih diperhatikan. Karena EVA cocok digunakan untuk permasalahan-permasalahan seperti di Bank Muamalat Indonesia ini untuk memberikan nilai tambah ekonomis perusahaan dan menarik minat nasabah maupun calon investor, tetapi untuk objek penelitian yang lain dengan masalah yang berbeda, bisa menggunakan metode atau pendekatan yang berbeda pula.



KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R

DAFTAR PUSTAKA

- Ambarwati. *Manajemen Keuangan Lanjutan*. Yogyakarta: Graha Ilmu, 2010.
- Balgis, Dkk. *Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Bank Syariah dan Bank Konvensional*. Jurnal Emba Vol. 5 No. 2 (Juni 2017)
- Departemen Agama Republik Indonesia. *Al-Qur'anul Karim*. Bandung: CV Penerbit Jumanatul 'Ali-Art, 2019.
- Eni Suryanti. *Penilaian Kinerja Keuangan PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk dengan Metode Economic Value Added (EVA) pada PT. Bank Muamalat Indonesia Tbk Periode 2014-2016*. Skripsi UIN Raden Intan Lampung 2019.
- Fahlevi, Adnan. *Analisis Perbandingan Prediksi Kebangkrutan Perbankan Syariah dan Konvensional di Indonesia*, Junal JAGA: Kuala. Vol. 3 No.2 (Maret 2020)
- Fathia Ari Nur Iman dan Arry Widodo. *Ekonomika-Bisnis, Penilaian Kinerja Keuangan Pt. Bank Muamalat Indonesia, Tbk Dengan Metode Economic Value Added Vol.7 No. 1* Bulan Januari Tahun 2016. H. 15-22.
- Fathia, Dkk. *Penilaian Kinerja Keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk dengan Metode Ekonomik Value Added (EVA)*, <http://ejournal.umm.ac.id/index.php/jeb> Vol. 7. No. 1 (Januari 2016)
- Fauziyah, Yustin Nurul. *Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah menggunakan Metode Ekonomik Value Added (Studi Kasus Bank Muamalat Indonesia Tbk.)*. Jurnal Akunesa Vol. 1 No. 1 (Juli 2018)
- Florensia, Dkk. *Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Rasio Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas pada PT. Bank BRI Persero Tbk*. Jurnal Administrasi Bisnis Vol. 7 No. 2 (Juni 2018)
- Harahap, Sofyan S. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan Edisi Kesatu*. Jakarta : PT Raja Grafindo Persada, 2007.
- Harmono. *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: Bumi Aksara, 2011.
- Hendra, Popy. *Analisis Kinerja Keuangan Bank Perkreditan Rakyat di Wilayah Malang*. Junal Ilmu Ekonomi Vol.2 No. 3 (Juli 2018)
- Irawan, Ferry. *Analisis Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) sebagai Alat Ukur Kinerja Keuangan PT Garuda Indonesia Tbk Tahun 2017-2019*. Jurnal Pajak dan Keuangan Negara Vol. II, No.1, (September 2020)

- Kamaluddin. *Manajemen Keuangan: Konsep Dasar dan Penerapannya*. Bandung: Mandar Maju, 2012.
- Kasmir. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers, 2015.
- Muhammad. *Manajemen Dana Bank Syariah*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2014.
- Najmudin. *Manajemen Keuangan dan Akuntansi Syar'iyah Modern*. Yogyakarta: CV. Andi Offset, 2011.
- Noor, Juliansyah. *Metodologi Penelitian : Skripsi, Tesis, Disertasi, dan Karya Ilmiah*. Jakarta: Kencana Prenada Media Group, 2011.
- Nora, Dahlya. *Analisis Economic Value Added (EVA) sebagai Alternatif Penilaian Kinerja Keuangan pada PT. Sari Ayu Indonesia*. Palembang, : Universitas Bina Darma, 2014.
- Nurnilamsari, Ririn. *Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Mandiri Tbk. Tahun 2016-2020*. Skripsi UM Mataram 2022
- Nurrofifah, Vivi. *Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. Periode 2017-2019 dengan menggunakan Metode Du Pont System*. Skripsi IAIN Purwokerto 2021
- Otoritas Jasa Keuangan. *Buku 2 Perbankan Seri Literasi Keuangan Perguruan Tinggi*. Jakarta : Otoritas Jasa Keuangan, 2019.
- Profil Bank Muamalat. <https://www.bankmuamalat.co.id//>
- Rambe, Ihsan. *Analisis Kinerja Keuangan pada PT Bank Muamalat Indonesia Tbk*. Jurnal Al Iqtishod Vol. 16 No. 1 (Juni 2020)
- Rini Indriani, Kamaludin. *Manajemen Keuangan : Konsep Dasar dan Penerapannya, Edisi Revisi*. Bandung: CV. Mandar Maju, 2012.
- Rofi, Muchtar. *Pengukuran Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Dengan Metode Sharia Conformity And Profitability*, Jurnal Malia: Tangerang. Vol. 11 No. 2 (2020).
- Sari, Chandra Pramita. *Analisis Kinerja Keuangan Bank Syariah Mandiri dengan Menggunakan Metode EAGELS periode 2014-2016*. Skripsi UIN Raden Intan Lampung 2019
- Sarida dan Henry. *Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk*. Jurnal EK & BI Vol. 3 No. 2 (Desember 2020)
- Shihab, M. Quraish. *Al-Qur'an dan Maknanya*. Jakarta: Lentera Hati, 2020.

- Sugiyono. *Metode Penelitian Pendidikan Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta, 2017.
- Sumarsan, Thomas. *Sistem Pengendalian Manajemen: Konsep, Aplikasi, dan Pengukuran Kinerja*. Edisi 2. Jakarta : PT Indeks, 2013.
- Suripto. *Manajemen Keuangan : Strategi Penciptaan Nilai Perusahaan Melalui Pendekatan Economic Value Added*. Yogyakarta: Graha Ilmu, 2015.
- Suryabrata, Sumadi. *Metodologi Penelitian*. Jakarta: Raja Grafindo Persada, 2011.
- Susanti, Eva Dkk. *Analisis Kinerja Keuangan dengan Menggunakan Pendekatan Evonomic Value Added (EVA) pada PT. Surya Citra Media Tbk*. Jurnal Ekombis Vol. 10 (Maret 2022)
- Warkum Sumitro, S.H., M.H. *Asas-Asas Perbankan Islam & Lembaga-Lembaga Terkait*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada, 2004.
- Widayanto, Gatot. *EVA (NITAMI): Suatu Terobosan Baru dalam Pengukuran Kinerja Perusahaan*. Usahawan, 2004.
- Wiyono, Gendro, dan Hadri Kusuma. *Manajemen Keuangan Lanjutan Berbasis Corporate Value Creation*. Yogyakarta: UPP STIM YKPN, 2017.
- Yahya, Rizal. *Akuntansi Perbankan Syariah: Teori dan Praktik Kontemporer*, Edisi 2. Jakarta: Salemba Empat, 2016.
- Yayu, Agustini Rahayu. *OJK buka-bukaan penyebab masalah ditubuh Bank Muamalat*: 2018. <https://www.merdeka.com/uang/ojk-buka-bukaan-penyebab-masalah-ditubuh-bank-muamalat.html>.
- Yusuf, A., Muri. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif & Penelitian Gabungan*. Jakarta: Prenadamedia Group, 2014.

PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Bulgis Khumairoh

NIM : E20191012

Program Studi : Perbankan Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Institusi : UIN KHAS Jember

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa dalam hasil penelitian ini tidak terdapat unsur-unsur penjiplakan karya penelitian atau karya ilmiah yang pernah dilakukan atau dibuat orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari ternyata hasil penelitian ini terbukti terdapat unsur-unsur penjiplakan dan ada klaim dari pihak lain, maka saya bersedia untuk diproses sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tanpa paksaan dari siapapun.

Jember, 06 Desember 2022

Saya yang menyatakan



Bulgis Khumairoh

NIM. E20191012

Lampiran

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
(ANGGAL 31 DESEMBER 2017
 Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2017
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2017	31 Desember / December 31, 2016	
ASET				ASSET
KAS	2.a, 3	792.451.139	891.776.140	CASH
GIRO DAN PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA	2.d, 4	7.001.433.998	5.372.595.880	CURRENT ACCOUNTS AND PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA
GIRO PADA BANK LAIN				CURRENT ACCOUNTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga	2.e, 5	554.020.026	820.477.299	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(1.268.407)	(1.107.440)	Allowance for impairment losses
Neto		552.751.619	819.369.859	Net
PENEMPATAN PADA BANK LAIN	2.f, 6			PLACEMENTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga		2.612.813	25.824.793	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(787.273)	(545.581)	Allowance for impairment losses
Neto		1.825.540	25.279.212	Net
INVESTASI PADA SURAT BERHARGA	2.g, 7			INVESTMENTS IN SECURITIES
Pihak ketiga		3.825.521.866	3.836.311.720	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(5.000.000)	(5.000.000)	Allowance for impairment losses
Neto		3.820.521.866	3.831.311.720	Net
EFEK-EFEK YANG DIBELI DENGAN JANJI DI JUAL KEMBALI	2.i, 8	-	402.325.568	SECURITIES PURCHASED UNDER AGREEMENT TO RESSEL
PIUTANG	2.h, 9			RECEIVABLES
Piutang <i>murabahah</i> - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 7.269.927.944 tahun 2017 dan Rp 5.837.763.491 tahun 2016				Murabahah receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 7,269,927,944 in 2017 and Rp 5,837,763,491 in 2016
Pihak ketiga		19.738.685.400	17.470.324.097	Third parties
Pihak berelasi		7.581.658	6.294.800	Related parties
Jumlah		19.746.267.058	17.476.618.897	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(403.757.176)	(610.532.581)	Allowance for impairment losses
Neto		19.342.509.882	16.866.086.316	Net
Piutang <i>Istishna</i> - setelah dikurangi pendapatan margin yang ditangguhkan masing-masing sebesar Rp 605.388 tahun 2017 dan Rp 1.178.388 tahun 2016				Istishna receivable - net of deferred margin income of Rp 605,388 in 2017 and Rp 1,178,388 in 2016
Pihak ketiga		3.887.607	5.288.241	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(38.876)	(52.862)	Allowance for impairment losses
Neto		3.848.731	5.235.379	Net
Piutang <i>Ijarah</i>				Ijarah receivables
Pihak ketiga		43.734.220	39.971.173	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(6.333.299)	(9.055.630)	Allowance for impairment losses
Neto		37.400.921	30.915.543	Net
JUMLAH PIUTANG		19.793.888.885	17.521.878.311	TOTAL RECEIVABLES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(410.129.351)	(619.641.093)	Allowance for impairment losses
Neto		19.383.759.534	16.902.237.218	Net
PENDAMAN QARDH	2.i, 10			FUNDS OF QARDH
Pihak ketiga		743.013.842	580.685.827	Third parties
Pihak berelasi		312.000	30.333	Related parties
Jumlah		743.325.842	580.716.160	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(26.963.718)	(31.546.057)	Allowance for impairment losses
Neto		716.362.124	549.170.103	Net

atan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 ik terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2017
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2017	31 Desember / December 31, 2016	
PEMBIAYAAN MUDHARABAH				MUDHARABAH FINANCING
Pihak ketiga	2.j, 11			Third parties
Pihak berelasi				Related parties
Jumlah		736.346.486	827.939.135	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		809.273	821.619	Allowance for impairment losses
Neto		737.155.759	828.760.754	Net
		(33.601.528)	(34.541.054)	
		703.554.231	794.219.700	
PEMBIAYAAN MUSYARAKAH				MUSYARAKAH FINANCING
Pihak ketiga	2.j, 12			Third parties
Pihak berelasi				Related parties
Jumlah		19.699.007.940	20.739.451.223	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		158.944.349	161.331.303	Allowance for impairment losses
Neto		19.857.952.289	20.900.782.526	Net
		(697.067.544)	(775.513.303)	
		19.160.884.745	20.125.269.223	
PENYERTAAN SAHAM				INVESTMENT IN SHARES
Cadangan Kerugian penurunan nilai	2.m, 13	30.331.317	29.968.375	Allowance for impairment losses
Neto		--	--	Net
		30.331.317	29.968.375	
TAGIHAN AKSEPTASI				ACCEPTANCES RECEIVABLE
Pihak ketiga	2.k, 14			Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		800.459.584	707.027.562	Allowance for impairment losses
Jumlah		(8.004.596)	(7.070.276)	Total
		792.454.988	699.957.286	
ASET YANG DIPEROLEH UNTUK IJARAH				ASSETS ACQUIRED FOR IJARAH
Pihak ketiga	2.n, 15			Third parties
Pihak berelasi				Related parties
Akumulasi penyusutan		220.354.352	256.369.009	Accumulated depreciation
Jumlah		25.688	--	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(20.881.453)	(38.060.089)	Allowance for impairment losses
Nilai buku - neto		199.498.587	218.308.920	Book value - net
		--	--	
		199.498.587	218.308.920	
ASET TETAP				PREMISES AND EQUIPMENT
setelah dikurangi akumulasi penyusutan	2.p,q, 16			net of accumulated depreciation of
sebesar Rp1.119.943.600 tahun 2017 dan		2.653.438.931	2.638.164.741	Rp1,119,943,600 in 2017 and
Rp938.621.676 tahun 2016		--	--	Rp938,621,676 in 2016
		2.653.438.931	2.638.164.741	
ASET PAJAK TANGGUHAN	2.ad, 23	111.164.649	114.884.886	DEFERRED TAX ASSETS
ASET LAIN-LAIN - NETO	2.p,s, 17	5.776.486.376	2.371.558.674	OTHER ASSETS - NET
JMLAH ASET		61.696.919.644	55.786.397.505	TOTAL ASSETS

Laporan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2017
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2017	31 Desember / December 31, 2016	
LIABILITAS				LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER				TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
DAN EKUITAS				AND STOCKHOLDERS' EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS SEGERA	2.u, 18	196.945.545	175.053.269	LIABILITIES DUE IMMEDIATELY
BAGI HASIL YANG BELUM DIBAGIKAN	19	104.717.277	55.763.007	UNDISTRIBUTED REVENUE SHARING
SIMPANAN	2.v, 20			DEPOSITS
Giro wadiah				Wadiah demand deposits
Pihak ketiga		3.555.850.317	3.253.490.935	Third parties
Pihak berelasi		65.418.832	21.347.225	Related parties
Jumlah		3.621.269.149	3.274.838.160	Total
Tabungan wadiah - pihak ketiga		2.727.998.590	2.238.617.326	Wadiah saving deposits - third parties
Deposito Wakalah - pihak ketiga		--	--	Wakalah deposits - third parties
Jumlah		6.349.267.739	5.513.455.486	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN	2.w, 21	72.366.551	127.976.079	DEPOSITS FROM OTHER BANKS
LIABILITAS AKSEPTASI	2.k, 14	381.685.656	264.655.293	ACCEPTANCES PAYABLE
PENDAMAN YANG DITERIMA	2.o, 22	2.431.000.000	2.569.202.675	FUND BORROWINGS
UTANG PAJAK	2.ad, 23	39.428.703	68.902.134	TAXES PAYABLE
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN	2.ag, 24	239.185	14.317.789	ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS
DAN KONTINJENSI				AND CONTINGENCIES
LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA	2.ac, 25	146.786.397	140.864.947	POST EMPLOYMENT BENEFIT OBLIGATION
LIABILITAS LAIN-LAIN	26	263.109.778	446.565.339	OTHER LIABILITIES
JUMLAH KEWAJIBAN		9.985.546.831	9.476.756.018	TOTAL LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER				TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
By bank	2x, 27			Non-banks
Giro Mudharabah Non Bank		1.951.367.405	624.879.506	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah				Mudharabah savings deposits
Pihak ketiga		10.190.489.068	9.689.690.162	Third parties
Pihak berelasi		10.187.056	11.117.457	Related parties
Jumlah tabungan mudharabah		10.200.677.024	9.700.807.619	Total mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah				Mudharabah time deposits
Pihak ketiga		29.855.281.949	25.793.317.188	Third parties
Pihak berelasi		329.748.037	287.460.295	Related parties
Jumlah deposito		30.185.029.986	26.080.777.483	Total mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bukan bank		42.337.074.415	36.406.464.608	Total temporary syirkah funds from non-banks
Bank				Banks
Giro Mudharabah Bank		113.203.876	248.711.626	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah		208.199.962	180.313.200	Mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah		1.596.177.656	3.980.405.497	Mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bank		1.917.581.494	4.409.430.323	Total temporary syirkah funds from banks
Surat Berharga Yang Diterbitkan				Securities Issued
Sukuk mudharabah subordinasi		700.000.000	1.500.000.000	Subordinated mudharabah bonds
Medium Term Notes Syariah		100.000.000	--	Medium Term Notes Sharia
Medium Term Notes Syariah Subordinasi		100.000.000	--	Medium Term Notes Sharia Subordinated
Sertifikat Investasi Mudharabah antar Bank Imbal Hasil Tetap		1.011.350.000	375.000.000	Interbank Mudharabah Investment
Jumlah Surat Berharga yang diterbitkan		1.911.350.000	1.875.000.000	Total of Securities Issued
JUMLAH DANA SYIRKAH TEMPORER		46.166.005.909	42.690.894.931	TOTAL TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Laporan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2017
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2017	31 Desember / December 31, 2016	
EKUITAS				STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital Stock - par value of
Rp 200 per saham seri A dan				Rp 200 for series A shares and
Rp 100 per saham seri B				Rp 100 for series B shares
Modal dasar - 826.649.175 saham				Authorized - 826.649.175 series
seri A dan 28.346.701.650 saham seri B				A shares and 28,346,701,650 series B shares
tahun 2017 dan 2016				in 2017 and 2016
Modal ditempatkan dan disetor penuh				Issued and fully paid -
826.649.175 saham seri A dan				826,649,175 series A shares and
9.381.053.160 saham seri B				9,381,053,160 series B shares
tahun 2017 dan 2016				in 2017 and 2016
Tambahan modal disetor - bersih	1.e, 28	1.103.435.151	1.103.435.151	Additional paid-in capital-net
Keuntungan (Kerugian)	29	3.243.925.257	1.578.925.257	
pengukuran kembali program				Gain (loss) from remeasurement
imbalan pasti - setelah pajak	25	97.149.500	88.374.324	of defined benefit plan - net of tax
Keuntungan belum direalisasi dari perubahan	7	4.311.118	94.758	Unrealized gain from changes in fair value
harga pasar efek tersedia untuk dijual (AFS)				of available for sale Securities (AFS)
Surplus revaluasi atas aset tetap -	16	815.027.626	604.697.022	Revaluation surplus on premises
setelah pajak				and equipment - net of tax
Saldo laba	30	281.518.252	243.220.044	Retained earnings
Jumlah Ekuitas		5.545.366.904	3.618.746.556	Total Stockholders' Equity
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		61.696.919.644	55.786.397.505	TOTAL LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Laporan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPRESIF LAINNYA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2017
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali laba bersih per saham dasar)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2017
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah,
 except share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2017	31 Desember / December 31, 2016	
PENDAPATAN PENGELOLAAN DANA				REVENUE FROM FUND
OLEH BANK SEBAGAI MUDHARIB	2, 31			MANAGEMENT AS MUDHARIB
Pendapatan dari penjualan				Revenue from sales
Pendapatan dari bagi hasil		1.501.342.184	1.655.868.223	Revenue sharing
Pendapatan dari ijarah - bersih		1.783.921.266	1.734.277.433	Revenue from Ijarah - net
Pendapatan usaha utama lainnya		41.481.047	47.650.881	Other Operating Revenue
Jumlah pendapatan bank sebagai mudharib		383.083.159	363.254.446	Total revenue from fund management as mudharib
		3.709.827.556	3.801.050.983	
BAHAK PIHAK KETIGA ATAS BAGI HASIL DANA SYIRKAH TEMPORER	2.a, 32	(2.541.320.596)	(2.302.327.838)	THIRD PARTIES' SHARE ON RETURNS OF TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
BAHAK BAGI HASIL MILIK BANK		1.168.507.060	1.498.723.145	BANK'S SHARE IN PROFIT SHARING
PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA	33	476.126.287	324.813.140	OTHER OPERATING REVENUE
BEBAN OPERASIONAL LAINNYA				OTHER OPERATING EXPENSES
Urunan dan administrasi	35	(748.004.439)	(743.975.523)	General and administrative
Karyawan	34	(802.492.638)	(880.811.834)	Employee
Bonus giro wadiah		(14.235.522)	(5.827.959)	Bonus on wadiah demand deposits
Lain-lain	37	(49.751.488)	(78.513.489)	Miscellaneous
Jumlah beban usaha		(1.614.484.157)	(1.709.128.805)	Total other operating expenses
BEBAN CADANGAN KERUGIAN				PROVISION FOR IMPAIRMENT
PENURUNAN NILAI ASET				LOSSES ON EARNING AND
PRODUKTIF DAN NON PRODUKTIF	36	(7.516.046)	(46.998.554)	NON-EARNING ASSETS
(KERUGIAN) KEUNTUNGAN SELISIH KURS		20.858.825	18.357.542	(LOSS) GAIN ON FOREIGN EXCHANGES
LABA OPERASIONAL		43.491.969	85.766.468	INCOME FROM OPERATIONS
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				NON-OPERATING REVENUE (EXPENSE)
Pendapatan Non Operasional	38	59.266.250	58.261.540	Non-Operating Revenue
Beban Non Operasional	39	(42.489.939)	(27.568.894)	Non-Operating Expense
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL- NETO		16.776.311	30.692.646	NON-OPERATING EXPENSE - NET
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK		60.268.280	116.459.114	INCOME BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK	42			INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak Kuru		(28.719.097)	(29.849.170)	Current Tax
Pajak Tanggahan		(5.433.620)	(6.098.854)	Deferred Tax
		(34.152.717)	(35.948.024)	
LABA NETO		26.115.563	80.511.090	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHERS COMPREHENSIVE INCOME
Akun-akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit or loss
Pembelian kembali aset tetap	16	210.330.604	(7.213.060)	Revaluation surplus on premises and equipment
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	25	11.635.990	33.795.200	Remeasurement on defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait akun-akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		(2.908.997)	(6.645.535)	Income tax related to item that will not be reclassified to profit or loss
Akun-akun yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified to profit or loss
Kenalkan nilai aset keuangan atas efek-efek yang tersedia dijual yang belum direalisasi	7	5.621.813	(391.692)	Unrealized gain in value of available-for-sale mutual fund
Pajak penghasilan terkait akun-akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		(1.405.453)	97.923	Income tax related to item that will not be reclassified to profit or loss
Jumlah laba komprehensif lain bersih setelah pajak		223.273.956	19.642.836	Total other comprehensive income net of tax
Jumlah LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		249.389.519	100.153.926	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR	2.a, 40	2,56	7,89	BASIC EARNINGS PER SHARE
(dalam nilai penuh)				(in full amount)

Salinan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2018
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2018
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2018	31 Desember / December 31 2017	
ASET				ASSET
KAS				CASH
GIRO DAN PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA	2.a, 3	776.722.379	792.451.139	CURRENT ACCOUNTS AND PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA
GIRO PADA BANK LAIN	2.d, 4	5.339.428.665	7.001.433.998	CURRENT ACCOUNTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai	2.e, 5	644.921.530	554.020.026	Allowance for impairment losses
Neto		(1.284.378)	(1.268.407)	Net
		643.637.152	552.751.619	
PENEMPATAN PADA BANK LAIN	2.f, 6			PLACEMENTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		13.114.109	2.612.813	Allowance for impairment losses
Neto		(787.273)	(787.273)	Net
		12.326.836	1.825.540	
INVESTASI PADA SURAT BERHARGA	2.g, 7			INVESTMENTS IN MARKETABLE SECURITIES
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		12.199.928.132	3.825.521.866	Allowance for impairment losses
Neto		(14.975.000)	(5.000.000)	Net
		12.184.953.132	3.820.521.866	
PIUTANG	2.h, 8			RECEIVABLES
Piutang murabahah - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 5.986.601.096 tahun 2018 dan Rp 7.269.927.944 tahun 2017				Murabahah receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 5,986,601,096 in 2018 and Rp 7,269,927,944 in 2017
Pihak ketiga		15.627.019.289	19.738.685.400	Third parties
Pihak berelasi		5.202.404	7.581.658	Related parties
Jumlah		15.632.221.693	19.746.267.058	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(306.238.924)	(403.757.176)	Allowance for impairment losses
Bersih		15.325.982.769	19.342.509.882	Net
Piutang Istisna - setelah dikurangi pendapatan margin yang ditangguhkan masing-masing sebesar Rp 2.142.034 tahun 2018 dan Rp 605.388 tahun 2017				Istisna receivable - net of deferred margin income of Rp 2,142,034 in 2018 and Rp 605,388 in 2017
Pihak ketiga		4.392.947	3.887.607	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(43.929)	(38.876)	Allowance for impairment losses
Bersih		4.349.018	3.848.731	Net
Piutang Ijarah				Ijarah receivables
Pihak ketiga		6.771.080	43.734.220	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(6.512.885)	(6.333.299)	Allowance for impairment losses
Bersih		258.195	37.400.921	Net
JUMLAH PIUTANG		15.643.385.720	19.793.888.885	TOTAL RECEIVABLES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(312.795.738)	(410.129.351)	Allowance for impairment losses
Bersih		15.330.589.982	19.383.759.534	Net
PINANJAM QARDH	2.i, 9			FUNDS OF QARDH
Pihak ketiga		754.724.242	743.013.842	Third parties
Pihak berelasi		553.034	312.000	Related parties
Jumlah		755.277.276	743.325.842	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(13.063.860)	(26.963.718)	Allowance for impairment losses
Bersih		742.213.416	716.362.124	Net

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)
TANGGAL 31 DESEMBER 2018
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
AS OF DECEMBER 31, 2018
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2018	31 Desember / December 31 2017	
PENBIAYAAN MUDHARABAH				MUDHARABAH FINANCING
Pihak ketiga	2.j, 10	436.805.379	736.346.486	Third parties
Pihak berelasi		784.579	809.273	Related parties
Jumlah		437.589.958	737.155.759	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(5.717.945)	(33.601.528)	Allowance for impairment losses
Bersih		431.872.013	703.554.231	Net
PENBIAYAAN MUSYARAKAH				MUSYARAKAH FINANCING
Pihak ketiga	2.j, 11	16.290.760.060	19.699.007.940	Third parties
Pihak berelasi		253.111.386	158.944.349	Related parties
Jumlah		16.543.871.446	19.857.952.289	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(687.723.411)	(697.067.544)	Allowance for impairment losses
Bersih		15.856.148.035	19.160.884.745	Net
PENYERTAAN SAHAM				INVESTMENT IN SHARES
Bersih	2.m, 12	6.095.237	30.331.317	Net
TAGIHAN AKSEPTASI				ACCEPTANCES RECEIVABLE
Pihak ketiga	2.k, 13	443.703.574	800.459.584	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(6.362.587)	(8.004.596)	Allowance for impairment losses
Jumlah		437.340.987	792.454.988	Total
ASET YANG DIPEROLEH UNTUK IJARAH				ASSETS ACQUIRED FOR IJARAH
Pihak ketiga	2.n, 14	200.278.706	220.354.352	Third parties
Pihak berelasi		-	25.688	Related parties
Akumulasi penyusutan		(14.223.492)	(20.881.453)	Accumulated depreciation
Nilai buku - neto		186.055.214	199.498.587	Book value - net
ASET TETAP				PREMISES AND EQUIPMENT
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp1.314.861.284 tahun 2018 dan Rp1.119.943.600 tahun 2017	2.o, 15	3.357.284.040	2.653.438.931	net of accumulated depreciation of Rp1,314,861,284 in 2018 and Rp1,119,943,600 in 2017
ASET PAJAK TANGGUHAN - NETO	2.ag, 23.d	146.235.882	111.164.649	DEFERRED TAX ASSETS - NET
ASET LAIN-LAIN - NETO	16	1.776.373.076	5.776.486.376	OTHER ASSETS - NET
JUMLAH ASET		57.227.276.046	61.696.919.644	TOTAL ASSETS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)
TANGGAL 31 DESEMBER 2018
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
AS OF DECEMBER 31, 2018
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2018	31 Desember / December 31 2017	
LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS				LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS SEGERA				LIABILITIES DUE IMMEDIATELY
BAGI HASIL YANG BELUM DIBAGIKAN	2.u, 17	198.813.500	196.945.545	
	18	84.055.187	104.717.277	UNDISTRIBUTED REVENUE SHARING
STIMPANAN				DEPOSITS
Giro wadiah	2.v, 19			Wadiah demand deposits
Pihak ketiga				Third parties
Pihak berelasi		2.405.926.553	3.555.850.317	Related parties
Jumlah		46.039.769	65.418.832	Total
Tabungan wadiah - pihak ketiga		2.451.956.322	3.621.269.149	Wadiah saving deposits - third parties
Jumlah		3.578.177.687	2.727.998.590	Total
		6.030.144.009	6.349.267.739	
STIMPANAN DARI BANK LAIN				DEPOSITS FROM OTHER BANKS
EFEK EFEK YANG DIJUAL DENGAN JANJI DIBELI KEMBALI	2.w, 20	48.199.519	72.366.551	
	21	1.072.328.400	-	SECURITIES SOLD UNDER REPURCHASE AGREEMENT
LIABILITAS AKSEPTASI				ACCEPTANCES PAYABLE
PINJAMAN YANG DITERIMA	2.k, 13	205.042.973	381.685.656	
	22	1.150.000.000	2.431.000.000	FUND BORROWINGS
UTANG PAJAK				TAXES PAYABLE
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINGJENSI	2.gg, 24	2.619.922	239.185	ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES
ESTIMASI LIABILITAS IMBALAN KERJA				ESTIMATED LIABILITIES FOR EMPLOYMENT BENEFIT
	2.ac, 25	200.647.816	146.786.397	
LIABILITAS LAIN-LAIN				OTHER LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS	26	426.200.362	263.109.778	TOTAL LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER		9.454.878.298	9.985.546.831	TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
Bukan bank				Non-banks
Giro mudharabah	2x, 27	1.149.013.872	1.951.367.405	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah				Mudharabah savings deposits
Pihak ketiga		10.609.005.456	10.190.489.068	Third parties
Pihak berelasi		13.729.264	10.187.956	Related parties
Jumlah tabungan mudharabah		10.622.734.720	10.200.677.024	Total mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah				Mudharabah time deposits
Pihak ketiga		27.401.502.444	29.855.281.949	Third parties
Pihak berelasi		432.176.448	329.748.037	Related parties
Jumlah deposito		27.833.680.892	30.185.029.986	Total mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bukan bank		39.605.429.484	42.337.074.415	Total temporary syirkah funds from non-banks
Bank				Banks
Giro mudharabah		107.629.417	113.203.876	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah		148.809.573	208.199.962	Mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah		1.038.862.196	1.596.177.656	Mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bank		1.296.301.186	1.917.581.494	Total temporary syirkah funds from banks
Surat Berharga Yang Diterbitkan				Securities Issued
Sukuk mudharabah subordinasi		-	700.000.000	Subordinated mudharabah sukuk
Sukuk mudharabah trust certificate		1.600.000.000	-	Trust certificate of mudharabah sukuk
Medium Term Notes Syariah		100.000.000	100.000.000	Medium Term Notes Sharia
Medium Term Notes Syariah Subordinasi		100.000.000	100.000.000	Medium Term Notes Sharia Subordinated
Sertifikat Investasi Mudharabah antar Bank Imbal Hasil Tetap		1.149.000.000	1.011.350.000	Certificate of Interbank Mudharabah Investment
Jumlah Surat Berharga yang diterbitkan		2.949.000.000	1.911.350.000	Total of Securities Issued
JUMLAH DANA SYIRKAH TEMPORER		43.850.730.670	46.166.005.909	TOTAL TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

iii

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)
TANGGAL 31 DESEMBER 2018
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
AS OF DECEMBER 31, 2018
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	31 Desember / December 31 2018	31 Desember / December 31 2017	
EKUITAS				STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital Stock - par value of
Rp 200 per saham seri A dan				Rp 200 for series A shares and
Rp 100 per saham seri B				Rp 100 for series B shares
Modal dasar - 826.649.175 saham				Authorized - 826,649,175 series
seri A dan 28.346.701.650 saham seri B				A shares and 28,346,701 series B shares
tahun 2018 dan 2017				in 2018 and 2017
Modal ditempatkan dan disetor penuh				Issued and fully paid -
826.649.175 saham seri A dan				826,649,175 series A shares and
9.381.053.160 saham seri B				9,381,053,160 series B shares
tahun 2018 dan 2017				in 2018 and 2017
Tambahan modal disetor - bersih	1, c, 28	1.103.435.151	1.103.435.151	Additional paid-in capital-net
Keuntungan pengukuran kembali program	29	1.578.925.257	3.243.925.257	Gain from remeasurement
imbalan pasti - setelah pajak				of defined benefit plan - net of tax
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi dari perubahan	25	67.640.348	97.149.500	Unrealized gain (loss) from changes in fair value
harga pasar efek tersedia untuk dijual (AFS)	7	(16.963.907)	4.311.118	of available for sale Securities (AFS)
Surplus revaluasi atas aset tetap -				Revaluation surplus on premises
setelah pajak	16	747.432.030	815.027.626	and equipment - net of tax
Saldo laba		441.198.199	281.518.252	Retained earnings
Jumlah Ekuitas		<u>3.921.667.078</u>	<u>5.545.366.904</u>	Total Stockholders' Equity
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		<u>57.227.276.046</u>	<u>61.696.919.644</u>	TOTAL LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAINNYA
 UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2018**
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali laba bersih per saham dasar)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME
 FOR THE YEAR ENDED
 DECEMBER 31, 2018**
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah,
 except share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember / Desember 31, 2018	31 Desember / Desember 31, 2017	
PENDAPATAN PENGELOLAAN DANA OLEH BANK SEBAGAI MUDHARIB	31			REVENUE FROM FUND MANAGEMENT AS MUDHARIB
Pendapatan dari penjualan		1.471.094.206	1.501.342.184	Income from sales
Pendapatan dari bagi hasil		1.450.097.899	1.783.921.266	Income from revenue sharing
Pendapatan dari ijarah - bersih		30.754.156	41.481.047	Income from Ijarah - net
Pendapatan usaha utama lainnya		268.244.099	383.083.159	Other main operating income
Jumlah pendapatan bank sebagai mudharib		3.220.190.360	3.709.827.656	Total revenue from fund management as mudharib
HAK PIHAK KETIGA ATAS BAGI HASIL DANA SYIRKAH TEMPORER	32	(2.162.970.169)	(2.541.320.596)	THIRD PARTIES' SHARE ON RETURNS OF TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
HAK BAGI HASIL MILIK BANK		1.057.220.191	1.168.507.060	BANK'S SHARE IN REVENUE SHARING
PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA	33	349.152.499	476.126.287	OTHER OPERATING INCOME
BEBAN OPERASIONAL				OPERATING EXPENSES
Umum dan administrasi	35	(770.610.277)	(748.004.439)	General and administrative
Karyawan	34	(845.632.021)	(802.492.698)	Employee
Bonus giro wadiah		(12.567.672)	(14.235.522)	Bonus on wadiah demand deposits
Lain-lain	37	(92.991.134)	(49.751.498)	Others
Jumlah beban usaha		(1.721.801.104)	(1.614.484.157)	Total operating expenses
PEMBALIKAN (BEBAN) CADANGAN KERUGIAN PENURUNAN NILAI ASET PRODUKTIF DAN NON PRODUKTIF	36	352.190.637	(7.516.046)	REVERSAL (PROVISION) FOR IMPAIRMENT LOSSES ON EARNING AND NON-EARNING ASSETS
KEUNTUNGAN SELISIH KURS		32.107.699	20.858.825	GAIN ON FOREIGN EXCHANGES
LABA USAHA		68.869.922	43.491.969	INCOME FROM OPERATIONS
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				NON-OPERATING INCOME (EXPENSE)
Pendapatan Non Operasional	38	14.374.382	59.256.250	Non-Operating Income
Beban Non Operasional	39	(37.438.432)	(42.489.939)	Non-Operating Expense
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL- NETO		(23.064.050)	16.776.311	NON-OPERATING (EXPENSE) - NET
LABA SEBELUM PAJAK		45.805.872	60.268.280	INCOME BEFORE TAX
HANFAAT (BEBAN) PAJAK	23.b			INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak Kini		(18.471.940)	(28.719.097)	Current Tax
Pajak Tangguhan		18.668.112	(5.433.620)	Deferred Tax
		196.172	(34.152.717)	
LABA BERSIH		46.002.044	26.115.563	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHERS COMPREHENSIVE INCOME
Akun-akun yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit or loss
Penilaian kembali aset tetap	16	46.082.307	210.330.604	Revaluation surplus on premises and equipment
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	25	(39.281.292)	11.635.990	Remeasurement on defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		9.820.323	(2.908.997)	Income tax related to item that will not be reclassified to profit or loss
Akun-akun yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified to profit or loss
Kenaikan nilai aset keuangan atas efek-efek yang tersedia dijual yang belum direalisasi	7	(28.366.700)	5.621.813	Unrealized gain in value of available-for-sale mutual fund
Pajak penghasilan terkait akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		7.091.675	(1.405.453)	Income tax related to item that will not be reclassified to profit or loss
Jumlah laba komprehensif lain bersih setelah pajak		(4.653.687)	223.273.956	Total other comprehensive income net of tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		41.348.357	249.389.519	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR (dalam nilai penuh)		4,51	2,56	BASIC EARNINGS PER SHARE (In full amount)

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2019	31 Desember / December 31 2018	
ASET				ASSET
KAS	2.a, 3	764.526.569	776.722.379	CASH
GIRO DAN PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA	2.d, 4	2.505.388.141	5.339.428.665	CURRENT ACCOUNTS AND PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA
GIRO PADA BANK LAIN				CURRENT ACCOUNTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga	2.e, 5	340.053.684	644.921.530	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		--	(1.284.378)	Allowance for impairment losses
Neto		340.053.684	643.637.152	Net
PENEMPATAN PADA BANK LAIN				PLACEMENTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga	2.f, 6	38.612.888	13.114.109	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(787.273)	(787.273)	Allowance for impairment losses
Neto		37.825.615	12.326.836	Net
INVESTASI PADA SURAT BERTAHAP	2.g, 7			INVESTMENTS IN MARKETABLE SECURITIES
Pihak ketiga		11.347.870.179	12.199.928.132	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(14.975.000)	(14.975.000)	Allowance for impairment losses
Neto		11.332.895.179	12.184.953.132	Net
PIUTANG	2.h, 8			RECEIVABLES
Piutang murabahah - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 5.477.953.390 tahun 2019 dan Rp 5.986.601.096 tahun 2018				Murabahah receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 5.477.953.390 in 2019 and Rp 5.986.601.096 in 2018
Pihak ketiga		14.134.112.000	15.627.019.289	Third parties
Pihak berelasi		4.015.775	5.202.404	Related parties
Jumlah		14.138.127.775	15.632.221.693	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(332.319.302)	(306.238.924)	Allowance for impairment losses
Bersih		13.805.817.473	15.325.982.769	Net
Piutang Istisna - setelah dikurangi pendapatan margin yang ditangguhkan masing-masing sebesar Rp 1.925.490 tahun 2019 dan Rp 2.142.034 tahun 2018				Istisna receivable - net of deferred margin income of Rp 1,925,490 in 2019 and Rp 2,142,034 in 2018
Pihak ketiga		3.725.303	4.392.947	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(37.253)	(43.929)	Allowance for impairment losses
Bersih		3.688.050	4.349.018	Net
Piutang Ijarah				Ijarah receivables
Pihak ketiga		9.949.605	6.771.080	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(5.985.397)	(6.512.885)	Allowance for impairment losses
Bersih		3.964.208	258.195	Net
JUMLAH PIUTANG		14.151.802.683	15.643.385.720	TOTAL RECEIVABLES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(338.332.952)	(312.795.738)	Allowance for impairment losses
Bersih		13.813.469.731	15.330.589.982	Net
PINJAMAN QARDH	2.i, 9			FUNDS OF QARDH
Pihak ketiga		581.287.380	754.724.242	Third parties
Pihak berelasi		--	553.034	Related parties
Jumlah		581.287.380	755.277.276	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(3.817.632)	(13.063.860)	Allowance for impairment losses
Bersih		577.469.748	742.213.416	Net
PEMBIAYAAN MUDHARABAH	2.j, 10			MUDHARABAH FINANCING
Pihak ketiga		756.513.534	436.805.379	Third parties
Pihak berelasi		--	784.579	Related parties
Jumlah		756.513.534	437.589.958	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(8.016.858)	(5.717.945)	Allowance for impairment losses
Bersih		748.496.676	431.872.013	Net
PEMBIAYAAN MUSYARAKAH	2.j, 11			MUSYARAKAH FINANCING
Pihak ketiga		14.205.215.228	16.290.760.060	Third parties
Pihak berelasi		1.668.688	253.111.386	Related parties
Jumlah		14.206.883.916	16.543.871.446	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(198.584.139)	(687.723.411)	Allowance for impairment losses
Bersih		14.008.299.777	15.856.148.035	Net

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2019	31 Desember / December 31 2018	
PENYERTAAN SAHAM				INVESTMENT IN SHARES
Cadangan Kerugian penurunan nilai Bersih	2.m, 12	407.711.237	6.095.237	Allowance for impairment losses
		--	--	Net
		407.711.237	6.095.237	
TAGIHAN AKSEPTASI				ACCEPTANCES RECEIVABLE
Pihak ketiga	2.k, 13	411.265.095	443.703.574	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai Jumlah		(4.784.387)	(6.362.587)	Allowance for impairment losses
		406.480.708	437.340.987	Total
ASET YANG DIPEROLEH UNTUK IJARAH				ASSETS ACQUIRED FOR IJARAH
Pihak ketiga	2.n, 14	198.865.009	200.278.706	Third parties
Akumulasi penyusutan Jumlah		(18.344.581)	(14.223.492)	Accumulated depreciation
Cadangan Kerugian penurunan nilai Nilai buku - neto		180.520.428	186.055.214	Total
		180.520.428	186.055.214	Allowance for impairment losses
		--	--	Book value - net
ASET TETAP				PREMISES AND EQUIPMENT
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp1.480.143.143 tahun 2019 dan Rp1.314.861.284 tahun 2018	2.o, 15	3.131.870.759	3.357.284.040	net of accumulated depreciation of Rp1,480,143,143 in 2019 and Rp1,314,861,284 in 2018
ASET PAJAK TANGGUHAN - NETO	2.ag, 23.d	143.110.743	146.235.882	DEFERRED TAX ASSETS - NET
ASET LAIN-LAIN - NETO	16	2.157.400.440	1.776.373.076	OTHER ASSETS - NET
JUMLAH ASET		50.555.519.435	57.227.276.046	TOTAL ASSETS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2019	31 Desember / December 31 2018	
LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS				LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS SEGERA				LIABILITIES DUE IMMEDIATELY
BAGI HASIL YANG BELUM DIBAGIKAN	2.u, 17	87.699.569	198.813.500	
	18	76.293.382	84.055.187	UNDISTRIBUTED REVENUE SHARING
SIMPANAN	2.v, 19			DEPOSITS
Giro wadiah				Wadiah demand deposits
Pihak ketiga		2.501.125.758	2.405.926.553	Third parties
Pihak berelasi		30.576.873	46.039.769	Related parties
Jumlah		2.531.702.631	2.451.966.322	Total
Tabungan wadiah - pihak ketiga		4.472.053.545	3.578.177.687	Wadiah saving deposits - third parties
Deposito Wakalah - pihak ketiga		--	--	Wakalah deposits - third parties
Jumlah		7.003.756.176	6.030.144.009	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN	2.w, 20	117.315.232	48.199.519	DEPOSITS FROM OTHER BANKS
EFEK EFEK YANG DIJUAL DENGAN JANJI DIBELI KEMBALI	21	1.352.033.085	1.072.328.400	SECURITIES SOLD UNDER REPURCHASE AGREEMENT
LIABILITAS AKSEPTASI	2.k, 13	261.933.502	205.042.973	ACCEPTANCES PAYABLE
PINJAMAN YANG DITERIMA	22	277.765.000	1.150.000.000	FUND BORROWINGS
UTANG PAJAK	23	34.264.731	36.826.610	TAXES PAYABLE
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINGENSI	2.ag, 24	1.668.380	2.619.922	ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES
ESTIMASI LIABILITAS IMBALAN KERJA	2.ac, 25	174.521.826	200.647.816	ESTIMATED LIABILITIES FOR EMPLOYMENT BENEFIT
LIABILITAS LAIN-LAIN	26	235.632.878	426.200.362	OTHER LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		9.622.883.761	9.454.878.298	TOTAL LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER				TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
Bukan bank	2x, 27			Non-banks
Giro mudharabah		1.131.495.575	1.149.013.872	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah				Mudharabah savings deposits
Pihak ketiga		10.297.151.050	10.609.005.456	Third parties
Pihak berelasi		11.516.570	13.729.264	Related parties
Jumlah tabungan mudharabah		10.308.667.620	10.622.734.720	Total mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah				Mudharabah time deposits
Pihak ketiga		21.548.344.518	27.401.502.444	Third parties
Pihak berelasi		364.948.534	432.178.418	Related parties
Jumlah deposito		21.913.293.052	27.833.680.892	Total mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bukan bank		33.353.456.247	39.605.429.484	Total temporary syirkah funds from non-banks
Bank				Banks
Giro mudharabah		58.246.540	107.629.417	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah		506.512.085	149.809.573	Mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah		985.362.514	1.038.862.196	Mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bank		1.550.121.140	1.296.301.186	Total temporary syirkah funds from banks
Surat Berharga Yang Diterbitkan		1.746.880.000	1.600.000.000	Securities Issued
Sukuk mudharabah subordinasi		--	100.000.000	Subordinated mudharabah sukuk
Medium Term Notes Syariah		100.000.000	100.000.000	Medium Term Notes Sharia
Medium Term Notes Syariah Subordinasi		--	100.000.000	Medium Term Notes Sharia Subordinated
Sertifikat Investasi Mudharabah antar Bank Imbal Hasil Tetap		245.000.000	1.149.000.000	Certificate of Interbank Mudharabah Investment
Jumlah Surat Berharga yang diterbitkan		2.091.880.000	2.949.000.000	Total of Securities Issued
JUMLAH DANA SYIRKAH TEMPORER		36.995.457.387	43.850.730.670	TOTAL TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2019
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2019
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2019	31 Desember / December 31 2018	
EKUITAS				STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital Stock - par value of
Rp 200 per saham seri A dan				Rp 200 for series A shares and
Rp 100 per saham seri B				Authorized - 826,649,175 series
Modal dasar - 826.649.175 saham				A shares and 28,346,701 series B shares
seri A dan 28.346.701 saham seri B				in 2019 and 2018
tahun 2019 dan 2018				Issued and fully paid -
Modal ditempatkan dan disetor penuh				826,649,175 series A shares and
826.649.175 saham seri A dan				9,381,053,160 series B shares
9.381.053.160 saham seri B				in 2019 and 2018
tahun 2019 dan 2018				Additional paid-in capital-net
Tambahan modal disetor - bersih	1.c, 28	1.103.435.151	1.103.435.151	Gain from remeasurement
Keuntungan pengukuran kembali program	29	1.578.925.257	1.578.925.257	of defined benefit plan - net of tax
imbangan pasti - setelah pajak	25	60.026.597	67.640.348	Unrealized gain (loss) from changes
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi				in fair value of available
dari perubahan harga pasar				for sale Securities (AFS)
efek tersedia untuk dijual (AFS)	7	(10.165.278)	(16.963.907)	Revaluation surplus on premises
Surplus revaluasi atas aset tetap -				and equipment - net of tax
setelah pajak	16	690.593.079	747.432.030	Retained earnings
Saldo laba	30	514.363.481	441.198.199	Total Stockholders' Equity
Jumlah Ekuitas		<u>3.937.178.287</u>	<u>3.921.667.078</u>	
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		<u>50.555.519.435</u>	<u>57.227.276.046</u>	TOTAL LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPRESIF LAINNYA
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2019
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali laba bersih per saham dasar)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED
AS OF DECEMBER 31, 2019
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah,
except share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2019	31 Desember / December 31 2018	
PENDAPATAN PENGELOLAAN DANA OLEH BANK SEBAGAI MUDHARIB				REVENUE FROM FUND MANAGEMENT AS MUDHARIB
Pendapatan dari penjualan	31			Income from sales
Pendapatan dari bagi hasil		1.178.213.058	1.471.094.206	Income from revenue sharing
Pendapatan dari Ijarah - bersih		1.217.771.838	1.450.097.899	Income from revenue from Ijarah - net
Pendapatan usaha utama lainnya		4.871.726	30.754.156	Other main operating income
Jumlah pendapatan bank sebagai mudharib		<u>378.834.242</u>	<u>268.244.099</u>	Total revenue from fund management as mudharib
		2.779.690.864	3.220.190.360	
HAK PIHAK KETIGA ATAS BAGI HASIL DANA SYIRKAH TEMPORER				THIRD PARTIES' SHARE ON RETURNS OF TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
HAK BAGI HASIL MILIK BANK	32	(2.396.720.810)	(2.241.736.938)	
		382.970.054	978.453.422	BANK'S SHARE IN REVENUE SHARING
PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA	33	<u>647.444.024</u>	<u>349.152.499</u>	OTHER OPERATING INCOME
BEBAN OPERASIONAL				OPERATING EXPENSES
Umum dan administrasi	35	(666.162.881)	(691.843.508)	General and administrative
Karyawan	34	(770.738.563)	(845.632.021)	Employee
Bonus giro wadiah		(11.256.531)	(12.567.672)	Bonus on wadiah demand deposits
Lain-lain	37	(102.129.771)	(92.991.134)	Others
Jumlah beban usaha		<u>(1.550.287.746)</u>	<u>(1.643.034.335)</u>	Total other operating expenses
PENBALIKAN (BEBAN) CADANGAN KERUGIAN DAN NON PRODUKTIF	36	507.381.659	352.190.637	REVERSAL (PROVISION) FOR IMPAIRMENT NON-EARNING ASSETS
KEUNTUNGAN SELISIH KURS		<u>32.000.645</u>	<u>32.107.699</u>	GAIN ON FOREIGN EXCHANGES
LABA USAHA		19.508.636	68.869.922	INCOME FROM OPERATIONS
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				NON-OPERATING INCOME (EXPENSE)
Pendapatan Non Operasional	38	20.527.628	14.374.382	Non-Operating Revenue
Beban Non Operasional	39	(13.869.866)	(37.438.432)	Non-Operating Expense
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL- NETO		<u>6.657.762</u>	<u>(23.064.050)</u>	NON-OPERATING (EXPENSE) - NET
LABA SEBELUM PAJAK		26.166.398	45.805.872	INCOME BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK	23			INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak Kini		(6.443.221)	(18.471.940)	Current Tax
Pajak Tanggihan		(3.396.816)	18.668.112	Deferred Tax
		<u>(9.840.037)</u>	<u>196.172</u>	
LABA BERSIH		16.326.331	46.002.044	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPRESIF LAIN				OTHERS COMPREHENSIVE INCOME
Alun-alun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit or loss
Penilaian kembali aset tetap	16	--	46.082.307	Revaluation surplus on premises and equipment
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	25	(10.151.668)	(39.281.292)	Remeasurement on defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait		2.537.917	9.820.323	Related income tax
Alun-alun yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified to profit or loss
Kenaikan nilai aset keuangan atas efek-efek yang tersedia dijual yang belum direalisasi	7	9.064.839	(28.366.700)	Unrealized gain in value of available-for-sale mutual fund
Pajak penghasilan terkait		(2.266.210)	7.091.675	Related income tax
Jumlah laba kompresif lain bersih setelah pajak		<u>(815.122)</u>	<u>(4.653.687)</u>	Total other comprehensive income net of tax
JUMLAH LABA KOMPRESIF TAHUN BERJALAN		15.511.209	41.348.357	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR (dalam nilai penuh)		1,50	4,51	BASIC EARNINGS PER SHARE (In full amount)

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2020
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2020	31 Desember / December 31, 2019	
ASET				ASSET
KAS				CASH
GIRO DAN PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA	2.a, 3	732.760.187	764.526.569	CURRENT ACCOUNTS AND PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA
GIRO PADA BANK LAIN	2.d, 4	2.835.513.916	2.505.388.141	CURRENT ACCOUNTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai	2.e, 5	492.968.680	340.053.684	Allowance for impairment losses
Neto		492.968.680	340.053.684	Net
PENEMPATAN PADA BANK LAIN	2.f, 6	4.057.563	38.612.888	PLACEMENTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga		(587.273)	(787.273)	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		3.470.290	37.825.615	Allowance for impairment losses
Neto		12.185.287.237	11.347.870.179	Net
INVESTASI PADA SURAT BERHARGA	2.g, 7	(14.975.000)	(14.975.000)	INVESTMENTS IN MARKETABLE SECURITIES
Pihak ketiga		12.170.412.237	11.332.895.179	Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai				Allowance for impairment losses
Neto				Net
PIUTANG	2.h, 8			RECEIVABLES
Piutang murabahah - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 4.267.515.341 tahun 2020 dan Rp 5.116.463.074 tahun 2019				Murabahah receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 4,267,515,341 in 2020 and Rp 5,116,463,074 in 2019
Pihak ketiga		12.876.638.349	14.134.112.000	Third parties
Pihak berelasi		4.173.110	4.015.775	Related parties
Jumlah		12.880.811.459	14.138.127.775	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(351.980.638)	(332.310.302)	Allowance for impairment losses
Bersih		12.528.830.821	13.805.817.473	Net
Piutang Istisna - setelah dikurangi pendapatan margin yang ditangguhkan masing-masing sebesar Rp 1.872.149 tahun 2020 dan Rp 2.064.194 tahun 2019				Istisna receivable - net of deferred margin income of Rp 1,872,149 in 2020 and Rp 2,064,194 in 2019
Pihak ketiga		17.938.410	3.725.303	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(178.190)	(37.253)	Allowance for impairment losses
Bersih		17.760.220	3.688.050	Net
Piutang Ijarah				Ijarah receivables
Pihak ketiga		6.710.390	9.949.605	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(3.843.060)	(5.985.397)	Allowance for impairment losses
Bersih		2.867.330	3.964.208	Net
JUMLAH PIUTANG		12.905.460.259	14.151.802.683	TOTAL RECEIVABLES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(356.001.888)	(338.332.952)	Allowance for impairment losses
Bersih		12.549.458.371	13.813.469.731	Net
PINJAMAN QARDH	2.i, 9	898.308.055	581.287.380	FUNDS OF QARDH
Pihak ketiga		24.420	-	Third parties
Pihak berelasi		898.332.475	581.287.380	Related parties
Jumlah		(14.895.913)	(3.817.632)	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		883.436.562	577.469.748	Allowance for impairment losses
Bersih				Net
PEMBIAYAAN MUDHARABAH	2.j, 10	620.075.366	756.513.534	MUDHARABAH FINANCING
Pihak ketiga		-	-	Third parties
Pihak berelasi		620.075.366	756.513.534	Related parties
Jumlah		(6.518.050)	(8.016.858)	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		613.557.316	748.496.676	Allowance for impairment losses
Bersih				Net
PEMBIAYAAN MUSYARAKAH	2.k, 11	14.476.666.949	14.205.215.228	MUSYARAKAH FINANCING
Pihak ketiga		1.808.733	1.668.688	Third parties
Pihak berelasi		14.478.475.682	14.206.883.916	Related parties
Jumlah		(200.900.520)	(198.584.139)	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		14.277.575.162	14.008.299.777	Allowance for impairment losses
Bersih				Net
PENYERTAAN SAHAM	2.m, 12	407.711.237	407.711.237	INVESTMENT IN SHARES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		-	-	Allowance for impairment losses
Bersih		407.711.237	407.711.237	Net

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2020
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2020	31 Desember / December 31, 2019	
TAGIHAN AKSEPTASI				ACCEPTANCES RECEIVABLE
Pihak ketiga	2.k, 13			Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		125.809.138	411.265.095	Allowance for impairment losses
Jumlah		(2.383.786)	(4.784.387)	Total
ASET YANG DIPEROLEH UNTUK LJARAH		123.425.352	406.480.708	
Pihak ketiga	2.n, 14			ASSETS ACQUIRED FOR LJARAH
Akumulasi penyusutan		191.208.473	198.865.009	Third parties
Jumlah		(9.587.398)	(18.344.581)	Accumulated depreciation
Cadangan Kerugian penurunan nilai		181.621.075	180.520.428	Total
Nilai buku - neto		--	--	Allowance for impairment losses
		181.621.075	180.520.428	Book value - net
ASET TETAP	2.o, 15			PREMISES AND EQUIPMENT
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar				net of accumulated depreciation of
Rp1.557.070.824 tahun 2020 dan		2.985.278.945	3.131.870.759	Rp1,557,070,824 in 2020
Rp1.480.143.143 tahun 2019				and Rp1,480,143,143 in 2019
ASET PAJAK TANGGUHAN - NETO	2.ag, 23.d	141.927.639	143.110.743	DEFERRED TAX ASSETS - NET
ASET LAIN-LAIN - NETO	16	2.842.186.614	2.157.400.440	OTHER ASSETS - NET
JUMLAH ASET		51.241.303.583	50.555.519.435	TOTAL ASSETS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2020
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2020	31 Desember / December 31, 2019	
LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS				LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS SEGERA				LIABILITIES DUE IMMEDIATELY
BAGI HASIL YANG BELUM DIBAGIKAN	2.u, 17	120.301.440	87.699.569	UNDISTRIBUTED REVENUE SHARING
SIMPANAN				DEPOSITS
Giro wadiah	2.v, 19			Wadiah demand deposits
Pihak ketiga				Third parties
Pihak berelasi				Related parties
Jumlah		2.532.901.588	2.501.125.758	Total
Tabungan wadiah - pihak ketiga		32.161.778	30.576.873	Wadiah saving deposits - third parties
Deposito Wakalah - pihak ketiga		2.565.063.366	2.531.702.631	Wakalah deposits - third parties
Jumlah		4.794.150.614	4.472.053.545	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN				DEPOSITS FROM OTHER BANKS
	2.w, 20	7.359.213.980	7.003.756.176	
EFEK EFEK YANG DIJUAL DENGAN JANJI DIBELI KEMBALI				SECURITIES SOLD UNDER REPURCHASE AGREEMENT
	21	86.763.182	117.315.232	
LIABILITAS AKSEPTASI				ACCEPTANCES PAYABLE
	2.k, 13	1.302.038.601	1.352.033.085	
PINDAMAN YANG DITERIMA				FUND BORROWINGS
	22	24.949.783	261.933.502	
UTANG PAJAK				TAXES PAYABLE
	23	100.000.000	277.765.000	
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINGENSI				ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES
	2.ag, 24	27.696.283	34.264.731	
ESTIMASI LIABILITAS IMBALAN KERJA				ESTIMATED LIABILITIES FOR EMPLOYMENT BENEFIT
	2.ac, 25	1.510.940	1.668.380	
LIABILITAS LAIN-LAIN				OTHER LIABILITIES
	26	162.441.725	174.521.826	
JUMLAH LIABILITAS		258.269.774	235.632.878	TOTAL LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER		9.518.089.109	9.622.883.761	TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
Bukan bank				Non-banks
Giro mudharabah	2x, 27	1.540.646.966	1.131.495.575	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah				Mudharabah savings deposits
Pihak ketiga				Third parties
Pihak berelasi		9.736.853.593	10.297.151.050	Related parties
Jumlah tabungan mudharabah		11.604.907	11.516.570	Total mudharabah savings deposits
		9.748.458.500	10.308.667.620	
Deposito mudharabah				Mudharabah time deposits
Pihak ketiga		22.408.633.152	21.548.344.518	Third parties
Pihak berelasi		367.295.393	364.948.534	Related parties
Jumlah deposito		22.775.929.545	21.913.293.052	Total mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bukan bank		34.065.035.011	33.353.456.247	Total temporary syirkah funds from non-banks
Bank				Banks
Giro mudharabah		83.815.759	58.245.540	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah		496.115.850	506.512.086	Mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah		1.169.844.681	885.362.514	Mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bank		1.739.776.290	1.550.121.140	Total temporary syirkah funds from banks
Surat Berharga Yang Diterbitkan				Securities Issued
Sukuk mudharabah subordinasi		1.851.692.800	1.746.880.000	Subordinated mudharabah sukuk
Medium Term Notes Syariah Subordinasi		100.000.000	100.000.000	Medium Term Notes Sharia Subordinated
Sertifikat Investasi Mudharabah antar Bank Imbal Hasil Tetap		--	245.000.000	Certificate of Interbank Mudharabah Investment
Jumlah Surat Berharga yang diterbitkan		1.951.692.800	2.091.880.000	Total of Securities Issued
JUMLAH DANA SYIRKAH TEMPORER		37.756.504.101	36.995.457.387	TOTAL TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2020
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2020
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	31 Desember / December 31, 2020	31 Desember / December 31, 2019	
EKUITAS				STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital Stock - par value of
Rp 200 per saham seri A dan				Rp 200 for series A shares and
Rp 100 per saham seri B				Rp 100 for series B shares
Modal dasar - 826.649.175 saham				Authorized - 826,649,175 series
seri A dan 42.346.701,650 saham seri B				A shares and 42,346,701,650 series B shares
tahun 2020 dan 2019				In 2020 and 2019
Modal ditempatkan dan disetor penuh				Issued and fully paid -
826.649.175 saham seri A dan				826,649,175 series A shares and
9.381.053.160 saham seri B				9,381,053,160 series B shares
tahun 2020 dan 2019				in 2020 and 2019
Tambahan modal disetor - bersih	1.c., 28	1.103.435.151	1.103.435.151	Additional paid-in capital-net
Keuntungan pengukuran kembali program	29	1.578.925.257	1.578.925.257	Gain from remeasurement
imbalan pasti - setelah pajak				of defined benefit plan - net of tax
Keuntungan (kerugian) belum direalisasi dari perubahan	25	69.500.506	60.026.597	Unrealized gain (loss) from changes in fair value
harga pasar efek tersedia untuk dijual (AFS)	7	(126.840)	(10.165.278)	of available for sale Securities (AFS)
Surplus revaluasi atas aset tetap -				Revaluation surplus on premises
setelah pajak	16	633.754.128	690.593.079	and equipment - net of tax
Saldo laba	30	581.222.171	514.363.481	Retained earnings
Jumlah Ekuitas		3.966.710.373	3.937.178.287	Total Stockholders' Equity
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		51.241.303.583	50.555.519.435	TOTAL LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAINNYA
 UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
 PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2020**
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali laba bersih per saham dasar)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME
 FOR THE YEAR ENDED
 AS OF DECEMBER 31, 2020**
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah,
 except share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31, 2020	31 Desember / December 31, 2019	
PENDAPATAN PENGELOLAAN DANA OLEH BANK SEBAGAI MUDHARIB				REVENUE FROM FUND MANAGEMENT AS MUDHARIB
Pendapatan dari penjualan	31	1.164.309.103	1.178.213.058	Income from sales
Pendapatan dari bagi hasil		998.198.620	1.217.771.838	Income from revenue sharing
Pendapatan dari Ijarah - bersih		3.025.155	4.871.726	Income from revenue from Ijarah - net
Pendapatan usaha utama lainnya		266.074.567	378.834.242	Other main operating income
Jumlah pendapatan bank sebagai mudharib		2.431.607.445	2.779.690.864	Total revenue from fund management as mudharib
HAK PINAK KETIGA ATAS BAGI HASIL DANA SYIRKAH TEMPORER	32	(1.610.047.423)	(2.396.720.810)	THIRD PARTIES' SHARE ON RETURNS OF TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
HAK BAGI HASIL MILIK BANK		821.560.022	382.970.054	BANK'S SHARE IN REVENUE SHARING
PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA	33	574.640.428	647.444.024	OTHER OPERATING INCOME
BEBAN OPERASIONAL				OPERATING EXPENSES
Umum dan administrasi	35	(568.216.379)	(666.162.881)	General and administrative
Karyawan	34	(703.031.794)	(770.738.563)	Employee
Bonus giro wadiah		(7.093.553)	(11.256.531)	Bonus on wadiah demand deposits
Lain-lain	37	(67.133.585)	(102.129.771)	Others
Jumlah beban usaha		(1.345.475.291)	(1.550.287.746)	Total other operating expenses
PENBALIKAN (BEBAN) CADANGAN KERUGIAN PENURUNAN NILAI ASET PRODUKTIF DAN NON PRODUKTIF	36	(64.413.824)	507.381.659	REVERSAL (PROVISION) FOR IMPAIRMENT LOSSES OF EARNING AND NON-EARNING ASSETS
KEUNTUNGAN SELISIH KURS		30.081.048	32.000.645	GAIN ON FOREIGN EXCHANGES
LABA USAHA		16.392.383	19.508.636	INCOME FROM OPERATIONS
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				NON-OPERATING INCOME (EXPENSE)
Pendapatan Non Operasional	38	15.144.725	20.527.628	Non-Operating Revenue
Beban Non Operasional	39	(16.519.073)	(13.869.866)	Non-Operating Expense
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL- NETO		(1.374.348)	6.657.762	NON-OPERATING (EXPENSE) - NET
LABA SEBELUM PAJAK		15.018.035	26.166.398	INCOME BEFORE INCOME TAX
HANFAAT (BEBAN) PAJAK	23			INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak Kini		(3.373.257)	(6.443.221)	Current Tax
Pajak Tanggahan		(1.625.039)	(3.396.846)	Deferred Tax
		(4.998.296)	(9.840.067)	
LABA BERSIH		10.019.739	16.326.331	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHERS COMPREHENSIVE INCOME
Akun-akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	25	12.146.037	(10.151.668)	Remeasurement on defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait		(2.672.128)	2.537.917	Related income tax
Akun-akun yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified to profit or loss
Kenaikan nilai aset keuangan atas efek-efek yang tersedia dijual yang belum direalisasi	7	12.869.793	9.064.839	Unrealized gain in value of available-for-sale mutual fund
Pajak penghasilan terkait		(2.831.354)	(2.266.210)	Related income tax
Jumlah laba komprehensif lain bersih setelah pajak		19.512.348	(815.122)	Total other comprehensive income net of tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		29.532.087	15.511.209	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR (dalam nilai penuh)		0,98	1,60	BASIC EARNINGS PER SHARE (In full amount)

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

638

PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
 Laporan Tahunan 2020

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2021
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2021
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2021	31 Desember / December 31 2020	
ASET				ASSET
KAS				CASH
GIRO DAN PENEMPATAN PADA BANK INDONESIA	2.a, 3	745.190.145	732.760.187	CURRENT ACCOUNTS AND PLACEMENTS WITH BANK INDONESIA
GIRO PADA BANK LAIN	2.d, 4	6.502.230.839	2.835.513.916	CURRENT ACCOUNTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai	2.e, 5	397.510.597	492.968.680	Allowance for impairment losses
Neto		397.510.597	492.968.680	Net
PENEMPATAN PADA BANK LAIN	2.f, 6	4.087.938 (418.830)	4.057.563 (587.273)	PLACEMENTS WITH OTHER BANKS
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		3.669.108	3.470.290	Allowance for impairment losses
Neto		4.087.938 (418.830)	4.057.563 (587.273)	Net
INVESTASI PADA SURAT BERHARGA	2.g, 7	26.935.960.511 (9.975.000)	12.185.387.237 (14.975.000)	INVESTMENTS IN MARKETABLE SECURITIES
Pihak ketiga				Third Parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		26.925.985.511	12.170.412.237	Allowance for impairment losses
Neto		26.925.985.511	12.170.412.237	Net
PIUTANG	2.h, 8			RECEIVABLES
Piutang murabahah - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 2.087.540.600 tahun 2021 dan Rp 4.267.515.341 tahun 2020		7.697.644.063	12.876.638.349	Murabahah receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 2,087,540,600 in 2021 and Rp 4,267,515,341 in 2020
Pihak ketiga		3.001.452	4.173.110	Third parties
Pihak berelasi		7.700.645.515	12.880.811.459	Related parties
Jumlah		7.700.645.515	12.880.811.459	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(222.268.268)	(351.980.638)	Allowance for impairment losses
Bersih		7.478.377.247	12.528.830.821	Net
Piutang Istishna - setelah dikurangi margin ditangguhkan sebesar Rp 1.283.423 tahun 2021 dan Rp 1.872.149 tahun 2020		1.702.215	17.938.410	Istishna receivables - net of deferred margin income amounting to Rp 1,283,423 in 2021 and Rp 1,872,149 in 2020
Pihak ketiga		(30.763)	(178.190)	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		1.671.452	17.760.220	Allowance for impairment losses
Bersih		1.671.452	17.760.220	Net
Piutang Ijarah		1.096.729	6.710.390	Ijarah receivables
Pihak ketiga		(1.096.729)	(3.843.060)	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		-	2.867.330	Allowance for impairment losses
Bersih		-	2.867.330	Net
JUMLAH PIUTANG		7.703.444.459	12.905.460.259	TOTAL RECEIVABLES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(223.395.760)	(356.001.888)	Allowance for impairment losses
Bersih		7.480.048.699	12.549.458.371	Net
PINDAMAN QARDH	2.i, 9	689.035.366	898.308.055	FUNDS OF QARDH
Pihak ketiga		133.960	24.420	Third parties
Pihak berelasi		689.169.326	898.332.475	Related parties
Jumlah		(17.004.265)	(14.895.913)	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		672.165.061	883.436.562	Allowance for impairment losses
Bersih		672.165.061	883.436.562	Net

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2021
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2021
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2021	31 Desember / December 31 2020	
PEMBIAYAAN MUDHARABAH	2.j, 10			MUDHARABAH FINANCING
Pihak ketiga		526.139.969	620.075.366	Third parties
Pihak berelasi		--	--	Related parties
Jumlah		526.139.969	620.075.366	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(9.105.453)	(6.518.050)	Allowance for impairment losses
Bersih		517.034.516	613.557.316	Net
PEMBIAYAAN MUSYARAKAH	2.j, 11			MUSYARAKAH FINANCING
Pihak ketiga		9.121.102.309	14.476.666.949	Third parties
Pihak berelasi		1.291.811	1.808.733	Related parties
Jumlah		9.122.394.120	14.478.475.682	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(290.730.567)	(200.900.520)	Allowance for impairment losses
Bersih		8.831.663.553	14.277.575.162	Net
PENYERTAAN SAHAM	2.m, 12			INVESTMENT IN SHARES
Cadangan Kerugian penurunan nilai		407.711.237	407.711.237	Allowance for impairment losses
Bersih		347.468.837	407.711.237	Net
TAGIHAN AKSEPTASI	2.k, 13			ACCEPTANCES RECEIVABLE
Pihak ketiga		127.446.769	125.809.138	Third parties
Cadangan Kerugian penurunan nilai		(64.353.735)	(2.383.786)	Allowance for impairment losses
Jumlah		63.093.034	123.425.352	Total
ASET YANG DIPEROLEH UNTUK IJARAH	2.n, 14			ASSETS ACQUIRED FOR IJARAH
Pihak ketiga		2.640.097	191.208.473	Third parties
Akumulasi penyusutan		(2.372.439)	(9.587.398)	Accumulated depreciation
Jumlah		267.658	181.621.075	Total
Cadangan Kerugian penurunan nilai		--	--	Allowance for impairment losses
Nilai buku - neto		267.658	181.621.075	Book value - net
ASET TETAP	2.o, 15			PREMISES AND EQUIPMENT
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp1.671.071.667 tahun 2021 dan Rp1.557.070.824 tahun 2020		2.843.848.815	2.985.278.945	net of accumulated depreciation of Rp1,671,071,667 in 2021 and Rp1,557,070,824 in 2020
ASET PAJAK TANGGUHAN - NETO	2.ag, 23.d	140.464.747	141.927.639	DEFERRED TAX ASSETS - NET
ASET LAIN-LAIN - NETO	16	3.428.533.199	2.842.186.614	OTHER ASSETS - NET
JUMLAH ASET		58.899.174.319	51.241.303.583	TOTAL ASSETS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2021
 Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2021
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
 unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2021	31 Desember / December 31 2020	
LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS				LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY
LIABILITAS				LIABILITIES
LIABILITAS SEGERA				LIABILITIES DUE IMMEDIATELY
BAGI HASIL YANG BELUM DIBAGIKAN	2.u, 17	1.083.107.314	120.301.440	UNDISTRIBUTED REVENUE SHARING
SIMPANAN	2.v, 19			DEPOSITS
Giro wadiah				Wadiah demand deposits
Pihak ketiga		4.081.788.376	2.532.901.588	Third parties
Pihak berelasi		14.017.811	32.161.778	Related parties
Jumlah		4.095.806.187	2.565.063.366	Total
Tabungan wadiah - pihak ketiga		5.580.622.214	4.794.150.614	Wadiah saving deposits - third parties
Deposito Wakalah - pihak ketiga		-	-	Wakalah deposits - third parties
Jumlah		9.676.428.401	7.359.213.980	Total
SIMPANAN DARI BANK LAIN	2.w, 20	78.846.208	86.763.182	DEPOSITS FROM OTHER BANKS
EFEK EFEK YANG DIJUAL DENGAN JANJI DIBELI KEMBALI	21	-	1.302.038.601	SECURITIES SOLD UNDER REPURCHASE AGREEMENT
LIABILITAS AKSEPTASI	2.k, 13	25.270.423	24.949.783	ACCEPTANCES PAYABLE
PINJAMAN YANG DITERIMA	22	100.000.000	100.000.000	FUND BORROWINGS
UTANG PAJAK	23	22.048.495	27.696.283	TAXES PAYABLE
ESTIMASI KERUGIAN KOMITMEN DAN KONTINJENSI	2.ag, 24	815.650	1.510.940	ESTIMATED LOSSES ON COMMITMENTS AND CONTINGENCIES
ESTIMASI LIABILITAS IMBALAN KERJA	2.ac, 25	153.743.250	162.441.725	ESTIMATED LIABILITIES FOR EMPLOYMENT BENEFIT
LIABILITAS LAIN-LAIN	26	374.674.810	258.269.774	OTHER LIABILITIES
JUMLAH LIABILITAS		11.554.646.096	9.518.089.109	TOTAL LIABILITIES
DANA SYIRKAH TEMPORER				TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
Bukan bank	2x, 27			Non-banks
Giro mudharabah		2.052.623.596	1.540.646.966	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah				Mudharabah savings deposits
Pihak ketiga		10.436.616.197	9.736.853.593	Third parties
Pihak berelasi		15.980.446	11.604.907	Related parties
Jumlah tabungan mudharabah		10.452.596.643	9.748.458.500	Total mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah				Mudharabah time deposits
Pihak ketiga		14.613.652.470	22.408.633.152	Third parties
Pihak berelasi		10.076.073.088	367.296.393	Related parties
Jumlah deposito		24.689.725.558	22.775.929.545	Total mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bukan bank		37.194.945.797	34.065.035.011	Total temporary syirkah funds from non-banks
Bank				Banks
Giro mudharabah		94.153.533	83.815.759	Mudharabah demand deposits
Tabungan mudharabah		585.513.657	486.115.850	Mudharabah savings deposits
Deposito mudharabah		958.473.062	1.169.844.681	Mudharabah time deposits
Jumlah dana syirkah temporer dari bank		1.638.140.252	1.739.776.290	Total temporary syirkah funds from banks
Surat Berharga Yang Diterbitkan				Securities Issued
Sukuk mudharabah		2.440.856.000	-	Mudharabah sukuk
Sukuk mudharabah subordinasi		1.984.237.625	1.851.692.800	Subordinated mudharabah sukuk
Medium Term Notes Syariah Subordinasi		100.000.000	100.000.000	Medium Term Notes Sharia Subordinated
Jumlah Surat Berharga yang diterbitkan		4.525.093.625	1.951.692.800	Total of Securities Issued
JUMLAH DANA SYIRKAH TEMPORER		43.358.179.674	37.756.504.101	TOTAL TEMPORARY SYIRKAH FUNDS

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2021
(Disajikan dalam ribuan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2021
(Expressed in thousands of Indonesian Rupiah
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2021	31 Desember / December 31 2020	
EKUITAS				STOCKHOLDERS' EQUITY
Modal saham - nilai nominal				Capital Stock - par value of
Rp 200 per saham seri A dan				Rp 200 for series A shares and
Rp 100 per saham seri B				Rp 100 for series B shares
Modal dasar - 826.649.175 saham				Authorized - 826,649,175 series
seri A, 42.346.701.650 saham seri B dan				A shares, 42,346,701,650 series B shares
40.000.000.000 saham seri C tahun 2021				and 40,000,000,000 series C shares in 2021
serta 826.649.175 saham seri A dan				and 826,649,175 series A shares
42.346.701.650 saham seri B tahun 2020				and 42,346,701,650 series B shares in 2020
Modal ditempatkan dan disetor penuh				Issued and fully paid -
826.649.175 saham seri A dan				826,649,175 series A shares and
9.381.053.160 saham seri B				9,381,053,160 series B shares
tahun 2021 dan 2020				in 2021 and 2020
Tambahan modal disetor - bersih	1.c, 28	1.103.435.151	1.103.435.151	Additional paid-in capital-net
Kauntungan pengukuran kembali program	29	1.578.925.257	1.578.925.257	Gain from remeasurement
imbangan pasti - setelah pajak				of defined benefit plan - net of tax
Kauntungan (kerugian) belum direalisasi dari	25	78.081.619	69.500.506	Unrealized gain (loss) from changes
perubahan harga pasar efek tersedia				in fair value of available
untuk dijual (AFS)	7	2.003.172	(126.840)	for sale Securities (AFS)
Surplus revaluasi atas aset tetap -				Revaluation surplus on premises
setelah pajak	16	576.915.177	633.754.128	and equipment - net of tax
Saldo laba	30	646.988.173	581.222.171	Retained earnings
Jumlah Ekuitas		<u>3.986.348.549</u>	<u>3.966.710.373</u>	Total Stockholders' Equity
JUMLAH LIABILITAS, DANA SYIRKAH TEMPORER DAN EKUITAS		<u>58.899.174.319</u>	<u>51.241.303.583</u>	TOTAL LIABILITIES, TEMPORARY SYIRKAH FUNDS AND STOCKHOLDERS' EQUITY

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
are an integral part of financial statements

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
 KOMPREHENSIF LAINNYA**
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2021
 (Disajikan dalam ribuan Rupiah,
 kecuali laba bersih per saham dasar)

PT BANK MUAMALAT INDONESIA Tbk
**STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME**
FOR THE YEAR ENDED
AS OF DECEMBER 31, 2021
 (Expressed in thousands of Indonesian Rupiah,
 except share data)

	Catatan/ Notes	31 Desember / December 31 2021	31 Desember / December 31 2020	
PENDAPATAN PENGELOLAAN DANA OLEH BANK SEBAGAI MUDHARIB				REVENUE FROM FUND MANAGEMENT AS MUDHARIB
Pendapatan dari penjualan	31			Income from sales
Pendapatan dari bagi hasil		830.746.567	1.164.309.103	Income from revenue sharing
Pendapatan dari ijarah - bersih		970.066.086	998.198.620	Income from revenue from Ijarah - net
Pendapatan usaha utama lainnya		2.910.981	3.025.155	Other main operating income
Jumlah pendapatan bank sebagai mudharib		336.066.706	266.074.567	Total revenue from fund management as mudharib
		2.139.790.340	2.431.607.445	
HAK PIHAK KETIGA ATAS BAGI HASIL DANA SYIRKAH TEMPORER	32	(1.386.516.036)	(1.610.047.423)	THIRD PARTIES' SHARE ON RETURNS OF TEMPORARY SYIRKAH FUNDS
HAK BAGI HASIL MILIK BANK		753.274.304	821.560.022	BANK'S SHARE IN REVENUE SHARING
PENDAPATAN OPERASIONAL LAINNYA	33	583.694.903	574.640.428	OTHER OPERATING INCOME
BEBAN OPERASIONAL				OPERATING EXPENSES
Umum dan administrasi	35	(515.829.436)	(568.216.379)	General and administrative
Karyawan	34	(685.063.340)	(703.031.794)	Employee
Bonus giro wadiah		(21.390.798)	(7.093.553)	Bonus on wadiah demand deposits
Lain-lain	37	(103.329.365)	(67.133.565)	Others
Jumlah beban usaha		(1.325.612.939)	(1.345.475.291)	Total other operating expenses
PEMBALIKAN (BEBAN) CADANGAN KERUGIAN DAN NON PRODUKTIF	36	(16.032.681)	(64.413.824)	REVERSAL (PROVISION) FOR IMPAIRMENT NON-EARNING ASSETS
KEUNTUNGAN SELISIH KURS		24.154.776	30.081.048	GAIN ON FOREIGN EXCHANGES
LABA USAMA		19.478.363	16.392.383	INCOME FROM OPERATIONS
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL				NON-OPERATING INCOME (EXPENSE)
Pendapatan Non Operasional	38	27.755.289	15.144.725	Non-Operating Revenue
Beban Non Operasional	39	(34.719.912)	(16.519.073)	Non-Operating Expense
PENDAPATAN (BEBAN) NON OPERASIONAL- NETO		(6.964.623)	(1.374.348)	NON-OPERATING (EXPENSE) - NET
LABA SEBELUM PAJAK		12.513.740	15.018.035	INCOME BEFORE INCOME TAX
MANFAAT (BEBAN) PAJAK	23			INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)
Pajak Kini		(5.109.109)	(3.373.257)	Current Tax
Pajak Tanggihan		1.522.420	(1.625.039)	Deferred Tax
		(3.586.689)	(4.998.296)	
LABA BERSIH		8.927.051	10.019.739	NET INCOME
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHERS COMPREHENSIVE INCOME
Akun-akun yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit or loss
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	25	11.001.427	12.146.037	Remeasurement on defined benefit plan
Pajak penghasilan terkait		(2.420.314)	(2.672.128)	Related income tax
Akun-akun yang akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will be reclassified to profit or loss
Kenalkan nilai aset keuangan atas efek-efek yang tersedia dijual yang belum direalisasi	7	2.730.785	12.869.793	Unrealized gain in value of available-for-sale mutual fund
Pajak penghasilan terkait		(600.773)	(2.831.354)	Related income tax
Jumlah laba komprehensif lain bersih setelah pajak		10.711.125	19.512.348	Total other comprehensive income net of tax
JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		19.638.176	29.532.087	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR (dalam nilai penuh)		0,87	0,98	BASIC EARNINGS PER SHARE (In full amount)

Catatan atas Laporan Keuangan merupakan bagian yang
 tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan

The accompanying Notes to Financial Statements
 are an integral part of financial statements



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <http://febi.uinkhas.ac.id>

Nomor : B-1530/Un.22/7.a/PP.00.9/09/2022
Sifat : Biasa
Lampiran : -
Hal : Permohonan Ijin Penelitian

21 September 2022

Yth. Pimpinan Bank Muamalat Indonesia
di Tempat

Disampaikan dengan hormat bahwa, dalam rangka menyelesaikan tugas Skripsi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, maka bersama ini mohon diijinkan mahasiswa berikut :

Nama : Bulgis Khumairoh
NIM : E20191012
Semester : VII (Tujuh)
Jurusan : Ekonomi Islam
Prodi : Perbankan Syariah

untuk mengadakan Penelitian/Riset mengenai Analisis Kinerja Keuangan PT Bank Muamalat Indonesia Tbk melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) tahun 2017-2021 di lembaga terkait.

Demikian atas perkenan dan kerjasamanya disampaikan terima kasih.

Ketua Jurusan Ekonomi Islam



Nikmatul Masrurroh



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <http://febi.uinkhas.ac.id>

SURAT KETERANGAN

Kami yang bertandatangan di bawah ini, menerangkan bahwa :

Nama : Bulgis Khumairoh

NIM : E20191012

Semester : Tujuh (7)

Berdasarkan keterangan dari Dosen Pembimbing telah dinyatakan selesai bimbingan. Oleh karena itu mahasiswa tersebut diperkenankan mendaftarkan diri untuk mengikuti Ujian Skripsi.

Jember, 08 Desember 2022
Koordinator Prodi. Perbankan Syariah,

Dr. H. Nurul Setianingrum, S.E., M.M.
NIP. 196905231998032001

KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ JEMBER
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Mataram No. 01 Mangli, Kaliwates, Jember, Jawa Timur. Kode Pos: 68136 Telp. (0331) 487550
Fax (0331) 427005 e-mail: febi@uinkhas.ac.id Website: <http://uinkhas.ac.id>

SURAT KETERANGAN LULUS PLAGIASI

Nomor : B-08.PS/Un.22/7.d/PP.00.9/12/2022

Bagian Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam menerangkan bahwa :

Nama : Bulgis Khumairoh
NIM : E20191012
Program Studi : Perbankan Syariah
Judul : Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk Melalui Pendekatan Economic Value Added (EVA) Tahun 2017-2021

Adalah benar-benar telah lulus pengecekan plagiasi dengan menggunakan aplikasi Turnitin, dengan tingkat kesamaan dari Naskah Publikasi Tugas Akhir pada aplikasi Turnitin kurang atau sama dengan 30%.

Demikian surat keterangan ini dibuat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Jember, 12 Desember 2022
An. Dekan
Kepala Bagian Akademik
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Syahrul Mulyadi

BIODATA PENELITI



Bulgis Khumairoh adalah nama peneliti skripsi ini.

Peneliti ini dilahirkan di Jember, pada hari Rabu tanggal 24 Mei 2000. Anak pertama dari pasangan berbahagia bapak Dodik Moch. Rusdi dan Aisyatur Rofiqoh. Peneliti menyelesaikan pendidikan sekolah dasar di SDN Ajung 03 pada tahun 2012. Pada tahun 2013, peneliti melanjutkan pendidikan di SMP Negeri 6 Jember dan tamat pada tahun 2016. Kemudian peneliti melanjutkan pendidikan ke sekolah kejuruan di SMK Negeri 5 Jember dan lulus pada tahun 2019.

Sejak sekolah dasar hingga SMK, peneliti seringkali meraih predikat bintang kelas dan juara di berbagai macam perlombaan akademik. Tak hanya itu, dari SMP-SMK peneliti juga membantu meringankan beban orang tuanya untuk berjualan keliling, juga memiliki bisnis *online*. Peneliti juga menggemari *public speaking* dan merintis *youtube channel* atas nama “ITS AGIS”.

Pada tahun 2019, peneliti melanjutkan pendidikan di perguruan tinggi yaitu Universitas Islam Negeri Kiai Haji Achmad Siddiq (UIN KHAS) Jember, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Program Studi Perbankan Syariah. Selama berada di bangku perkuliahan, peneliti juga turut aktif dalam organisasi “Keilmuan” UKPK UIN KHAS Jember. Peneliti menjabat sebagai Sekretaris Umum pada periode 2020-2021. Kemudian peneliti masih melanjutkan

kepengurusan pada periode 2021-2022, menjabat sebagai anggota Divisi Media dan Kepenulisan Bidang Media.

Akhir kata peneliti mengucapkan rasa syukur yang sebesar-besarnya atas terselesaikannya skripsi ini dengan judul “Analisis Kinerja Keuangan Bank Muamalat Indonesia Tbk. melalui Pendekatan *Economic Value Added* (EVA) Tahun 2017-2021”. Peneliti dapat dihubungi di e-mail : agiscd100@gmail.com



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
KIAI HAJI ACHMAD SIDDIQ
J E M B E R