

**BUKU REFERENSI**

# **AKUNTANSI KEUANGAN LANJUTAN TEORI DAN PRAKTIK TERBARU**

**Dr. Tiolina Evi, SE, Ak., MM., CA.**  
**Dr. Eko Cahyo Mayndarto, SE., MM., CMA., CSRS.**  
**Dudung Ma'ruf Nuris, S.Pd., M.Pd., Ph.D.**  
**Primasa Minerva Nagari, S.Pd., M.Pd., Ph.D.**



**BUKU REFERENSI**

**AKUNTANSI**  
**KEUANGAN LANJUTAN**  
**TEORI DAN PRAKTIK TERBARU**

Dr. Tiolina Evi, SE, Ak, MM., CA.  
Dr. Eko Cahyo Mayndarto, SE., MM., CMA., CSRS.  
Dudung Ma'ruf Nuris, S.Pd., M.Pd., Ph.D.  
Primasa Minerva Nagari, S.Pd., M.Pd., Ph.D.



# AKUNTANSI KEUANGAN LANJUTAN TEORI DAN PRAKTIK TERBARU

---

---

Ditulis oleh:

Dr. Tiolina Evi, SE, Ak, MM., CA.  
Dr. Eko Cahyo Mayndarto, SE., MM., CMA., CSRS.  
Dudung Ma'ruf Nuris, S.Pd., M.Pd., Ph.D.  
Primasa Minerva Nagari, S.Pd., M.Pd., Ph.D.

---

Hak Cipta dilindungi oleh undang-undang. Dilarang keras memperbanyak, menerjemahkan atau mengutip baik sebagian ataupun keseluruhan isi buku tanpa izin tertulis dari penerbit.

---



ISBN: 978-634-7012-63-0  
IV + 216 hlm; 18,2 x 25,7 cm.  
Cetakan I, Desember 2024

**Desain Cover dan Tata Letak:**  
Melvin Mirsal

Diterbitkan, dicetak, dan didistribusikan oleh  
**PT Media Penerbit Indonesia**  
Royal Suite No. 6C, Jalan Sedap Malam IX, Sempakata  
Kecamatan Medan Selayang, Kota Medan 20131  
Telp: 081362150605  
Email: [ptmediapenerbitindonesia@gmail.com](mailto:ptmediapenerbitindonesia@gmail.com)  
Web: <https://mediapenerbitindonesia.com>  
Anggota IKAPI No.088/SUT/2024



# KATA PENGANTAR

---

Akuntansi keuangan lanjutan tidak hanya membahas prinsip dasar yang telah dikenal luas, tetapi juga merinci berbagai topik lanjutan yang mengacu pada praktik terbaik dan teori-teori terbaru dalam dunia akuntansi. Dengan adanya perkembangan yang pesat di dunia bisnis, kebutuhan akan pemahaman yang lebih rinci tentang laporan keuangan, pengukuran aset, liabilitas, serta pendapatan dan biaya menjadi semakin penting.

Buku referensi ini membahas berbagai teori dan praktik terbaru yang berkaitan dengan standar akuntansi yang berlaku saat ini, termasuk IFRS, PSAK, serta peraturan perpajakan yang berlaku di Indonesia. Dengan membahas topik-topik seperti pengakuan pendapatan, penyajian laporan keuangan, serta isu-isu kontemporer dalam akuntansi, buku referensi ini memberikan wawasan yang bermanfaat baik bagi mahasiswa, profesional akuntansi, maupun praktisi yang ingin memperdalam pengetahuan dalam bidang ini.

Semoga buku referensi ini dapat menjadi kontribusi positif dalam mendukung pengembangan ilmu akuntansi dan praktik profesional di Indonesia.

Salam Hangat,

Tim Penulis



# DAFTAR ISI

---

<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ii</b>

<b>BAB I</b>	<b>PENDAHULUAN AKUNTANSI KEUANGAN LANJUTAN .....</b>	<b>1</b>
A.	Pengertian dan Konsep Dasar Akuntansi Keuangan Lanjutan .....	1
B.	Peran Standar Akuntansi dalam Pelaporan Keuangan.....	4
C.	Perkembangan Terbaru dalam Standar Akuntansi (PSAK/IFRS).....	7
<b>BAB II</b>	<b>PENGGABUNGAN USAHA DAN KONSOLIDASI... 11</b>	
A.	Pengertian dan Jenis Penggabungan Usaha.....	11
B.	Metode Penggabungan Usaha: Akuisisi dan Penyatuan Kepemilikan.....	15
C.	Dampak Penggabungan Usaha terhadap Laporan Keuangan .....	20
<b>BAB III</b>	<b>TRANSAKSI KOMBINASI BISNIS .....</b>	<b>31</b>
A.	Definisi dan Jenis Transaksi Kombinasi Bisnis .....	31
B.	Pengukuran Aset dan Liabilitas pada Kombinasi Bisnis... 37	
C.	<i>Goodwill</i> dan Penurunan Nilainya dalam Kombinasi Bisnis .....	42
<b>BAB IV</b>	<b>LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI .....</b>	<b>47</b>
A.	Prinsip Konsolidasi dan Entitas Anak .....	47
B.	Proses Eliminasi Antar Perusahaan dalam Konsolidasi ....	52
C.	Penyajian Kepentingan Non-Pengendali dalam Laporan Konsolidasi .....	58

<b>BAB V</b>	<b>AKUNTANSI UNTUK INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASOSIASI DAN <i>JOINT VENTURES</i></b>	<b>61</b>
A.	Definisi dan Pengakuan Investasi pada Perusahaan Asosiasi.....	61
B.	Metode Ekuitas dalam Pelaporan Investasi .....	65
C.	Akuntansi untuk <i>Joint Ventures</i> : Prosedur dan Pelaporan	72
<b>BAB VI</b>	<b>AKUNTANSI UNTUK INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF DAN LINDUNG NILAI.....</b>	<b>81</b>
A.	Definisi Instrumen Derivatif dan Jenis-Jenisnya .....	81
B.	Akuntansi untuk Lindung Nilai: Pengakuan dan Pengukuran .....	86
C.	Pengungkapan Derivatif dalam Laporan Keuangan .....	92
<b>BAB VII</b>	<b>AKUNTANSI UNTUK SEGMENT OPERASI DAN PELAPORAN ENTITAS KONSOLIDASI.....</b>	<b>99</b>
A.	Definisi Segmen Operasi dan Pengungkapan Wajib .....	99
B.	Pelaporan Segmen Berdasarkan Standar PSAK/IFRS ....	104
C.	Analisis Kinerja Segmen dalam Laporan Konsolidasi ....	109
<b>BAB VIII</b>	<b>TRANSLASI MATA UANG ASING DAN PELAPORAN INTERNASIONAL.....</b>	<b>119</b>
A.	Prinsip Translasi Mata Uang Asing .....	119
B.	Penanganan Fluktuasi Kurs dalam Laporan Keuangan ...	122
C.	Pelaporan Keuangan Multinasional dan IFRS.....	127
<b>BAB IX</b>	<b>AKUNTANSI UNTUK RESTRUKTURISASI PERUSAHAAN DAN KEBANGKRUTAN .....</b>	<b>133</b>
A.	Jenis-Jenis Restrukturisasi Perusahaan.....	133
B.	Dampak Kebangkrutan terhadap Laporan Keuangan.....	142
C.	Pengungkapan Keuangan dalam Restrukturisasi dan Kebangkrutan.....	155
<b>BAB X</b>	<b>AKUNTANSI UNTUK PAJAK PENGHASILAN TANGGUHAN.....</b>	<b>161</b>
A.	Prinsip Dasar Pajak Penghasilan Tangguhan .....	161
B.	Pengakuan Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan.....	165
C.	Pengaruh Pajak Tangguhan terhadap Laporan Keuangan	172

<b>BAB XI</b>	<b>AKUNTANSI LEASING DAN SEWA GUNA</b>	
	<b>USAHA .....</b>	<b>181</b>
A.	Klasifikasi Leasing: <i>Finance Lease</i> dan Operating Lease .....	181
B.	Pengakuan dan Pengukuran Aset dan Liabilitas Sewa ....	186
C.	Pelaporan Leasing dalam Laporan Keuangan .....	194
<b>BAB XII</b>	<b>KESIMPULAN .....</b>	<b>201</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>205</b>
<b>GLOSARIUM .....</b>		<b>209</b>
<b>INDEKS .....</b>		<b>211</b>
<b>BIOGRAFI PENULIS.....</b>		<b>215</b>
<b>SINOPSIS .....</b>		<b>216</b>





# BAB I

## PENDAHULUAN AKUNTANSI KEUANGAN LANJUTAN

Akuntansi keuangan lanjutan merupakan disiplin yang penting dalam dunia bisnis dan keuangan, berfokus pada teknik dan prinsip akuntansi yang lebih kompleks dibandingkan dengan akuntansi dasar. Bab ini bertujuan untuk memberikan pemahaman mendalam mengenai konsep, prinsip, dan praktik akuntansi yang diterapkan pada laporan keuangan yang lebih rumit, termasuk pengakuan pendapatan, pengukuran aset, dan pelaporan kewajiban. Dalam konteks global yang semakin terintegrasi, pemahaman akan akuntansi keuangan lanjutan sangat krusial bagi profesional akuntansi dan manajemen dalam mengambil keputusan strategis yang berdampak pada kinerja perusahaan.

Akuntansi keuangan lanjutan juga mencakup pemahaman mengenai standar akuntansi yang berlaku, baik di tingkat nasional maupun internasional, seperti PSAK dan IFRS. Penerapan standar ini tidak hanya memastikan transparansi dan akuntabilitas laporan keuangan, tetapi juga memungkinkan perusahaan untuk membandingkan kinerja dengan entitas lain di seluruh dunia. Dengan adanya peraturan yang ketat, perusahaan dituntut untuk menyusun laporan keuangan yang tidak hanya akurat tetapi juga informatif bagi pemangku kepentingan.

### A. Pengertian dan Konsep Dasar Akuntansi Keuangan Lanjutan

Akuntansi Keuangan Lanjutan adalah cabang dari akuntansi keuangan yang memfokuskan pada prinsip-prinsip dan metode yang kompleks untuk pengelolaan serta pelaporan keuangan entitas besar, seperti perusahaan multinasional, yang memiliki transaksi keuangan antar-perusahaan, investasi jangka panjang, serta keterlibatan dalam transaksi derivatif. Menurut Weygandt et al. (2019), akuntansi keuangan

lanjutan adalah proses untuk memastikan laporan keuangan perusahaan yang kompleks tetap akurat, relevan, dan transparan, sesuai standar internasional seperti IFRS dan GAAP. Buku ini juga mencakup pengaturan yang lebih teknis, seperti pelaporan konsolidasi, translasi mata uang asing, dan restrukturisasi perusahaan.

Di dunia usaha yang semakin terintegrasi secara global, akuntansi keuangan lanjutan berfungsi sebagai panduan penting bagi entitas bisnis dalam menyajikan laporan yang mencerminkan kondisi keuangan secara akurat. Selain itu, akuntansi keuangan lanjutan berperan penting dalam memberikan gambaran menyeluruh mengenai kondisi keuangan perusahaan kepada pemangku kepentingan. Hal ini membantu para investor, kreditor, dan regulator untuk membuat keputusan berbasis data yang tepat. Akuntansi keuangan lanjutan mencakup beberapa konsep penting, termasuk:

### **1. Laporan Keuangan Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasi adalah hasil dari penyatuan laporan keuangan perusahaan induk dan anak perusahaan dalam satu laporan gabungan yang mencerminkan kinerja dan posisi keuangan keseluruhan dari grup perusahaan. Proses konsolidasi ini sangat penting, karena memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai sumber daya dan kewajiban yang dimiliki oleh grup secara keseluruhan, serta menjelaskan hubungan antar entitas yang beroperasi di bawah payung perusahaan induk. Dalam konteks ini, laporan keuangan konsolidasi memungkinkan pemangku kepentingan untuk mengevaluasi kinerja grup perusahaan secara lebih komprehensif.

Proses konsolidasi melibatkan penggabungan semua aset, kewajiban, pendapatan, dan biaya dari perusahaan induk dan anak perusahaan. Hal ini termasuk eliminasi transaksi antar perusahaan untuk menghindari penggandaan laporan keuangan, yang dapat memberikan informasi yang menyesatkan. Deegan (2011) menekankan pentingnya konsolidasi untuk memastikan bahwa semua aset dan kewajiban yang dimiliki oleh entitas anak ditampilkan dengan tepat dalam laporan keuangan gabungan. Tanpa konsolidasi, laporan keuangan perusahaan induk mungkin tidak memberikan gambaran yang benar tentang situasi keuangan grup.

## 2. Translasi Mata Uang Asing

Translasi mata uang asing merupakan aspek krusial bagi perusahaan yang beroperasi di pasar internasional. Dalam konteks globalisasi, perusahaan sering terlibat dalam transaksi lintas negara yang melibatkan berbagai mata uang. Menurut Nobes dan Parker (2020), translasi ini memerlukan perusahaan untuk mencatat dan mengonversi transaksi yang dilakukan dalam mata uang asing ke dalam mata uang pelaporan yang digunakan dalam laporan keuangan. Proses ini tidak hanya penting untuk akurasi laporan keuangan, tetapi juga untuk pemahaman yang lebih baik tentang kinerja keuangan perusahaan di berbagai pasar.

Ada beberapa teknik yang digunakan dalam translasi mata uang asing, dengan dua metode utama yaitu metode kurs kini dan metode kurs historis. Metode kurs kini menggunakan nilai tukar yang berlaku pada tanggal laporan keuangan untuk mengonversi aset dan kewajiban. Sebaliknya, metode kurs historis menerapkan nilai tukar yang berlaku pada saat transaksi dilakukan untuk mengonversi aset dan liabilitas. Pilihan metode ini dapat mempengaruhi laporan keuangan secara signifikan, karena fluktuasi nilai tukar dapat menyebabkan perubahan nilai aset dan kewajiban yang dilaporkan, serta dampaknya terhadap laba rugi.

## 3. Pengakuan *Goodwill* dan Kombinasi Bisnis

*Goodwill* merupakan salah satu aset tidak berwujud yang signifikan dalam akuntansi kombinasi bisnis. Aset ini muncul ketika harga akuisisi perusahaan lebih tinggi dibandingkan dengan nilai wajar aset teridentifikasi yang diakuisisi. *Goodwill* mencerminkan nilai tambah yang diharapkan dari faktor-faktor seperti reputasi perusahaan, hubungan dengan pelanggan, serta potensi sinergi yang dapat dihasilkan dari penggabungan dua entitas. Hal ini menunjukkan bagaimana *goodwill* menjadi indikator potensi pertumbuhan yang tidak dapat diukur secara langsung melalui aset fisik.

Menurut IFRS 3, kombinasi bisnis harus diakui dengan menggunakan metode akuisisi, yang mengharuskan perusahaan untuk menentukan nilai wajar dari semua aset dan kewajiban yang diakuisisi pada tanggal akuisisi. Dalam konteks ini, *goodwill* dihitung dengan mengurangkan nilai wajar total aset yang diakuisisi dan kewajiban yang

diambil alih dari jumlah yang dibayarkan. Proses ini memberikan gambaran yang lebih jelas tentang nilai yang dihasilkan dari penggabungan dua perusahaan dan mengidentifikasi elemen-elemen yang mungkin berkontribusi terhadap kinerja keuangan di masa mendatang. Setelah pengakuan awal, *goodwill* harus diuji secara berkala untuk penurunan nilai sesuai dengan IAS 36. Pengujian ini penting untuk memastikan bahwa nilai *goodwill* yang tercatat dalam laporan keuangan tetap mencerminkan nilai sebenarnya dari aset tersebut. Penurunan nilai *goodwill* dapat terjadi akibat berbagai faktor, seperti perubahan pasar atau penurunan kinerja entitas yang diakuisisi.

#### **4. Instrumen Keuangan Derivatif dan Manajemen Risiko**

Instrumen keuangan derivatif, seperti opsi, kontrak berjangka, dan swap, merupakan alat penting bagi perusahaan untuk mengelola risiko yang terkait dengan fluktuasi harga pasar. Instrumen ini memungkinkan perusahaan untuk melindungi nilai dan meminimalkan potensi kerugian akibat pergerakan harga yang tidak terduga. Dalam lingkungan bisnis yang semakin volatile, penggunaan derivatif menjadi strategi krusial dalam manajemen risiko. Dengan memanfaatkan instrumen ini, perusahaan dapat mengunci harga, mengatur arus kas, dan melindungi diri dari risiko perubahan suku bunga, nilai tukar, dan harga komoditas.

Menurut Barth et al. (2008), akuntansi untuk instrumen derivatif sangat kompleks dan memerlukan pengungkapan yang teliti dalam laporan keuangan. Pengungkapan ini tidak hanya meliputi nilai tercatat dari instrumen derivatif, tetapi juga informasi terkait risiko yang dihadapi perusahaan serta potensi imbal hasil. Informasi tersebut membantu para pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor, untuk memahami lebih baik posisi keuangan perusahaan dan risiko yang mungkin timbul dari penggunaan instrumen ini. Dengan transparansi yang tinggi, perusahaan dapat membangun kepercayaan dengan para investor dan memperkuat posisinya di pasar.

### **B. Peran Standar Akuntansi dalam Pelaporan Keuangan**

Standar akuntansi berperan fundamental dalam memastikan bahwa pelaporan keuangan bersifat konsisten, andal, dan transparan di

seluruh organisasi dan yurisdiksi. Standar ini membentuk kerangka kerja yang mengarahkan perusahaan dalam mengakui, mengukur, menyajikan, dan mengungkapkan informasi keuangan sehingga dapat dipahami oleh pengguna laporan, seperti investor, kreditur, dan regulator. Penerapan standar akuntansi yang ketat meningkatkan kredibilitas laporan keuangan dan memberikan landasan bagi pengambilan keputusan yang akurat. Penggunaan standar akuntansi yang seragam, seperti IFRS, juga mendukung harmonisasi pelaporan keuangan global. Ini berarti bahwa perusahaan multinasional dapat menyusun laporan keuangan yang konsisten lintas batas dan mengurangi kompleksitas bagi investor yang beroperasi di banyak negara (Nobes & Parker, 2020). Harmonisasi ini adalah upaya penting dalam menghadapi globalisasi ekonomi yang pesat dan perkembangan teknologi dalam akuntansi.

### **1. Peran Standar IFRS dan PSAK dalam Pelaporan Keuangan**

Standar IFRS (*International Financial Reporting Standards*) telah diadopsi secara luas di berbagai negara sebagai kerangka acuan utama untuk pelaporan keuangan yang bersifat internasional. Tujuan utama dari penerapan IFRS adalah untuk memastikan transparansi, konsistensi, dan komparabilitas laporan keuangan di seluruh dunia, sehingga memudahkan investor dan pemangku kepentingan lainnya dalam membuat keputusan. Standar ini memberikan pedoman yang jelas tentang bagaimana elemen-elemen laporan keuangan, seperti pendapatan, aset, dan kewajiban, harus dicatat dan dilaporkan, sehingga menghasilkan informasi yang lebih berkualitas.

Di Indonesia, PSAK (Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan) diselaraskan dengan IFRS untuk memastikan kesesuaian dengan standar global. Proses harmonisasi ini penting untuk menjembatani perbedaan dalam praktik akuntansi yang ada dan untuk memastikan bahwa laporan keuangan yang dihasilkan oleh perusahaan-perusahaan di Indonesia dapat dipahami dan digunakan oleh investor domestik maupun internasional. Dengan menyelaraskan PSAK dengan IFRS, Indonesia juga menunjukkan komitmennya untuk meningkatkan integritas dan daya saing di pasar global.

Gambar 1. *International Financial Reporting Standards*



Sumber: *London Premier Centre*

Standar ini dirancang untuk meningkatkan kualitas informasi keuangan yang disajikan dalam laporan keuangan perusahaan. Penerapan standar seperti IFRS 9 (Instrumen Keuangan) dan IFRS 15 (Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan) membantu perusahaan untuk lebih akurat mencatat dan melaporkan aset dan pendapatannya. Hal ini berkontribusi pada peningkatan keandalan laporan keuangan, yang pada gilirannya meningkatkan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan terhadap perusahaan.

## 2. Penerapan Standar Akuntansi dalam Transaksi Kompleks

Penerapan standar akuntansi sangat penting bagi perusahaan dalam mencatat transaksi kompleks, seperti kombinasi bisnis, derivatif, dan translasi mata uang asing. Standar ini memberikan pedoman yang jelas untuk memastikan bahwa transaksi tersebut dicatat dengan tepat dan transparan. Sebagai contoh, IFRS 3 tentang Kombinasi Bisnis memberikan arahan mengenai pengakuan dan pengukuran aset serta kewajiban yang diakuisisi dalam suatu transaksi merger atau akuisisi. Standar ini juga mencakup metode pengukuran *goodwill*, yaitu selisih antara harga akuisisi dan nilai wajar aset yang teridentifikasi (Picker et al., 2019). Dengan mengikuti standar ini, perusahaan dapat mencerminkan kondisi keuangan yang akurat dalam laporan, sehingga mencegah penyajian yang menyesatkan.

Pada konteks transaksi derivatif dan instrumen keuangan lainnya, IFRS 9 dan PSAK 71 menetapkan bahwa pengukuran instrumen keuangan harus dilakukan berdasarkan nilai wajar (*fair value*). Pendekatan ini penting karena memungkinkan perusahaan untuk

melaporkan nilai yang lebih realistis dari aset dan kewajiban, yang dapat bervariasi tergantung pada kondisi pasar. Nilai wajar memberikan gambaran yang lebih jelas tentang risiko dan potensi keuntungan yang dihadapi perusahaan, terutama dalam situasi di mana pasar mengalami fluktuasi yang signifikan.

### **3. Keandalan dan Relevansi Informasi Keuangan melalui Standar**

Standar akuntansi memiliki tujuan utama untuk memastikan keandalan dan relevansi informasi keuangan yang disajikan kepada para pemangku kepentingan. Keandalan informasi keuangan adalah salah satu aspek kritis yang harus dipenuhi agar pengguna laporan dapat membuat keputusan yang tepat berdasarkan informasi tersebut. Menurut Deegan (2011), penerapan standar seperti IFRS 16 mengenai Sewa sangat berpengaruh dalam menciptakan keandalan tersebut. Standar ini mengatur pengakuan aset dan kewajiban yang berkaitan dengan kontrak sewa, yang sebelumnya mungkin tidak terlihat jelas dalam laporan keuangan. Dengan mencatat kewajiban sewa pada neraca, perusahaan dapat memberikan gambaran yang lebih transparan mengenai kewajiban keuangan.

Relevansi laporan keuangan juga meningkat dengan adanya PSAK dan IFRS yang menuntut pengungkapan informasi penting. Pengungkapan yang baik sangat penting untuk membantu pengguna laporan keuangan memahami kondisi perusahaan secara menyeluruh. Sebagai contoh, IFRS 7 tentang Pengungkapan Instrumen Keuangan mengharuskan perusahaan untuk menyampaikan informasi tentang kebijakan manajemen risiko keuangan. Ini termasuk eksposur terhadap risiko dan cara perusahaan mengelola dan memitigasi risiko tersebut. Dengan demikian, pengguna laporan dapat memiliki pemahaman yang lebih dalam tentang risiko yang dihadapi oleh perusahaan dan cara perusahaan menangani risiko tersebut.

## **C. Perkembangan Terbaru dalam Standar Akuntansi (PSAK/IFRS)**

Pentingnya harmonisasi standar akuntansi di seluruh dunia telah mendorong banyak negara, termasuk Indonesia, untuk mengadopsi IFRS. Indonesia, melalui Ikatan Akuntan Indonesia (IAI) dan Dewan

Standar Akuntansi Keuangan (DSAK), telah mengimplementasikan standar yang sejalan dengan IFRS dalam bentuk PSAK. Hal ini bertujuan untuk meningkatkan keterbandingan laporan keuangan perusahaan di pasar internasional dan mendorong investasi lintas negara. Penyelarasan PSAK dengan IFRS di Indonesia juga dilakukan untuk meningkatkan daya saing ekonomi nasional dan mempermudah perusahaan-perusahaan Indonesia yang ingin terdaftar di bursa efek internasional. Proses adopsi ini mencakup berbagai perubahan yang signifikan dalam pengukuran, pengakuan, dan pengungkapan transaksi-transaksi keuangan.

### **1. Pembaruan Standar pada Pengakuan Pendapatan (PSAK 72/IFRS 15)**

Pembaruan standar pada pengakuan pendapatan melalui PSAK 72, yang diselaraskan dengan IFRS 15, merupakan langkah signifikan dalam dunia akuntansi yang bertujuan untuk meningkatkan konsistensi dan transparansi dalam pelaporan pendapatan. Diterapkan sejak 2020, PSAK 72 memberikan panduan rinci mengenai pengakuan pendapatan berdasarkan lima langkah yang jelas. Langkah-langkah ini mencakup identifikasi kontrak dengan pelanggan, identifikasi kewajiban kinerja, penentuan harga transaksi, alokasi harga transaksi, dan pengakuan pendapatan saat kewajiban kinerja terpenuhi. Dengan pendekatan yang sistematis ini, perusahaan dapat mencatat pendapatan pada saat hak untuk menerima pembayaran telah terpenuhi, yang memungkinkan laporan keuangan mencerminkan kinerja perusahaan secara lebih akurat.

Salah satu keunggulan utama dari PSAK 72 adalah kemampuannya untuk mengatasi perbedaan dalam pengakuan pendapatan di berbagai sektor industri. Berbagai sektor, seperti konstruksi, teknologi, dan manufaktur, sering kali memiliki karakteristik kontrak yang unik. PSAK 72 memungkinkan perusahaan dalam sektor-sektor ini untuk menerapkan prinsip-prinsip pengakuan pendapatan yang relevan dan sesuai dengan sifat kontrak. Dengan cara ini, standar ini memberikan fleksibilitas tanpa mengorbankan integritas laporan keuangan, memastikan bahwa pendapatan diakui secara tepat dan relevan dengan nilai aktual dari layanan atau produk yang diberikan.



## **2. Standar Baru untuk Instrumen Keuangan (PSAK 71/IFRS 9)**

PSAK 71, yang merupakan adaptasi dari IFRS 9 tentang Instrumen Keuangan, diperkenalkan untuk menggantikan pendekatan pengukuran yang lebih konvensional dalam laporan keuangan. Dengan tujuan untuk meningkatkan transparansi dan akurasi, PSAK 71 memberikan kerangka kerja baru yang menekankan pentingnya pengukuran nilai wajar (*fair value*) serta pengakuan kerugian kredit ekspektasian. Menurut Nobes dan Parker (2020), salah satu fokus utama dari standar ini adalah pendekatan proaktif dalam penilaian risiko kredit, di mana perusahaan diharuskan untuk lebih awal mengenali potensi kerugian kredit yang mungkin terjadi, sehingga lebih mencerminkan eksposur risiko yang realistis dalam laporan keuangan.

Salah satu perubahan signifikan yang dibawa oleh PSAK 71 adalah penghapusan model "*incurred loss*" yang sebelumnya diterapkan dalam pengukuran kerugian kredit. Model ini hanya mengharuskan perusahaan untuk mengakui kerugian kredit setelah kerugian tersebut terjadi, yang sering kali menyebabkan underestimation terhadap risiko yang sebenarnya. Sebagai penggantinya, PSAK 71 memperkenalkan model kerugian kredit ekspektasian (*expected credit loss model*). Model ini mengharuskan perusahaan untuk mengantisipasi dan memperhitungkan kerugian yang mungkin terjadi pada tahap awal, berdasarkan data historis dan analisis tren yang relevan. Hal ini membantu perusahaan dalam mengelola risiko kredit secara lebih efektif (Weygandt et al., 2019).

## **3. Standar Sewa Terbaru (PSAK 73/IFRS 16)**

PSAK 73, yang diselaraskan dengan IFRS 16 mengenai sewa, merupakan pembaruan penting dalam standar akuntansi yang mulai berlaku pada tahun 2020. Standar ini membawa perubahan besar dalam cara perusahaan mencatat sewa, dengan kewajiban untuk mengakui baik aset sewa maupun kewajiban sewa di neraca. Sebelumnya, sewa operasi sering kali tidak dimasukkan dalam laporan neraca, sehingga mengurangi transparansi mengenai total utang perusahaan. Tujuan utama dari perubahan ini adalah untuk memberikan gambaran yang lebih akurat dan transparan tentang kewajiban sewa yang dimiliki oleh perusahaan.

Implementasi PSAK 73 menandai pergeseran penting dalam pengakuan kewajiban sewa. Dengan aturan baru ini, hampir semua jenis aset sewa kini harus diakui di neraca, kecuali untuk sewa dengan jangka waktu pendek atau untuk aset yang berbiaya rendah. Hal ini berimplikasi langsung pada cara perusahaan melaporkan kondisi keuangan, memberikan pemangku kepentingan, terutama investor, informasi yang lebih komprehensif mengenai kewajiban dan risiko yang dihadapi. Dengan kata lain, PSAK 73 meningkatkan keandalan dan relevansi informasi yang disajikan dalam laporan keuangan.

#### **4. Standar untuk Kombinasi Bisnis (PSAK 22/IFRS 3)**

PSAK 22, yang berpedoman pada IFRS 3 mengenai Kombinasi Bisnis, memberikan kerangka kerja yang jelas bagi perusahaan dalam melaksanakan merger atau akuisisi. Dengan tujuan untuk menciptakan transparansi dan konsistensi dalam pelaporan keuangan, standar ini menetapkan panduan untuk pengakuan dan pengukuran *goodwill*, serta alokasi harga perolehan terhadap aset dan kewajiban yang diidentifikasi dalam transaksi tersebut. Penerapan PSAK 22 memungkinkan perusahaan untuk mencatat kombinasi bisnis dengan cara yang mencerminkan nilai sebenarnya dari aset yang diperoleh dan kewajiban yang diambil alih, sehingga informasi yang disajikan lebih relevan bagi para pemangku kepentingan.

Salah satu aspek penting dari PSAK 22 adalah pengenalan metode akuisisi sebagai satu-satunya metode yang diizinkan dalam pencatatan kombinasi bisnis. Metode ini mengharuskan perusahaan untuk mengidentifikasi dan mengukur nilai wajar semua aset yang diperoleh dan kewajiban yang diambil alih pada tanggal akuisisi. Hal ini membantu mengurangi ketidakpastian yang sering muncul dalam pencatatan transaksi yang kompleks, serta memberikan panduan yang lebih akurat tentang bagaimana mencerminkan perubahan dalam posisi keuangan perusahaan setelah akuisisi (Barth et al., 2008).



# BAB II

## PENGGABUNGAN USAHA DAN KONSOLIDASI

Penggabungan usaha dan konsolidasi merupakan konsep penting dalam akuntansi yang mengacu pada proses penggabungan dua atau lebih entitas bisnis menjadi satu entitas tunggal. Proses ini dapat dilakukan melalui berbagai metode, termasuk akuisisi, merger, dan konsolidasi, yang masing-masing memiliki karakteristik dan implikasi keuangan yang berbeda. Penggabungan usaha biasanya bertujuan untuk mencapai sinergi, meningkatkan daya saing, atau memperluas pangsa pasar, sehingga perusahaan dapat lebih efisien dalam operasional dan lebih efektif dalam menghadapi persaingan di pasar global.

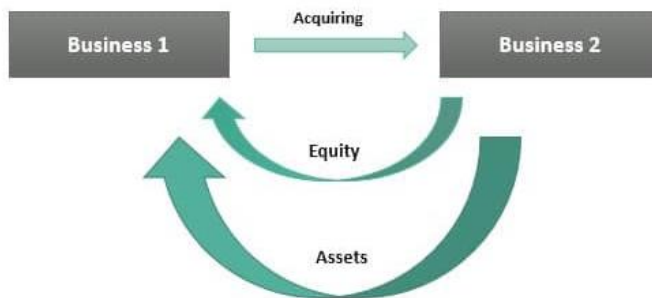
Setelah penggabungan, laporan keuangan yang dihasilkan harus mencerminkan posisi keuangan dan kinerja entitas gabungan dengan tepat. Konsolidasi laporan keuangan mengharuskan perusahaan induk untuk mengeliminasi transaksi antar perusahaan dan menyajikan informasi yang relevan bagi pemangku kepentingan. Hal ini meliputi pengakuan aset dan liabilitas yang ada pada masing-masing entitas serta penilaian *goodwill* yang mungkin timbul sebagai akibat dari penggabungan.

### A. Pengertian dan Jenis Penggabungan Usaha

Penggabungan usaha (*business combination*) merupakan proses di mana dua atau lebih entitas bergabung menjadi satu entitas ekonomi melalui pembelian atau penggabungan aset dan kewajiban yang ada. Definisi ini sejalan dengan standar internasional IFRS 3 dan PSAK 22 di Indonesia, yang menyatakan bahwa penggabungan usaha adalah peristiwa di mana satu entitas memperoleh kendali atas satu atau lebih bisnis lain. Dalam akuntansi keuangan, penggabungan usaha diakui sebagai metode penting untuk menciptakan sinergi, meningkatkan

efisiensi operasional, dan memperluas pasar serta kapabilitas perusahaan. Weygandt et al. (2019) mengemukakan bahwa penggabungan usaha juga memberikan manfaat ekonomi yang signifikan, terutama dalam memperkuat daya saing dan mengurangi biaya operasional. Konsep penggabungan usaha sangat relevan dalam pasar global yang semakin kompetitif, di mana perusahaan-perusahaan besar terus mencari peluang untuk memperluas pengaruhnya secara regional maupun internasional.

Gambar 2. *Business Combination*



Sumber: *WallStreetMojo*

Di Indonesia, penggabungan usaha diatur oleh Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas serta standar akuntansi keuangan yang merujuk pada PSAK 22. PSAK 22 mendefinisikan penggabungan usaha sebagai akuisisi kontrol oleh satu entitas terhadap entitas lain melalui berbagai metode transaksi, yang mengacu pada IFRS 3. Berdasarkan IFRS 3, akuntansi untuk penggabungan usaha harus dilakukan melalui metode akuisisi, di mana aset, kewajiban, dan ekuitas yang diperoleh diukur pada nilai wajar (Nobes & Parker, 2020). Penerapan standar internasional ini bertujuan untuk meningkatkan konsistensi dan keterbandingan laporan keuangan di tingkat global, mempermudah investor dalam menilai kinerja dan prospek perusahaan. Penggabungan usaha dapat dilakukan melalui berbagai metode, yang umumnya dibedakan berdasarkan bentuk dan tujuan dari penggabungan tersebut. Beberapa jenis utama dari penggabungan usaha antara lain:

### 1. Merger (Penggabungan)

Merger merupakan proses di mana dua perusahaan sepakat untuk bergabung menjadi satu entitas baru, yang sering kali melibatkan penggabungan aset, kewajiban, dan sumber daya dari kedua perusahaan

tersebut. Dalam konteks ini, salah satu perusahaan biasanya akan berhenti beroperasi sebagai entitas terpisah, dan struktur kepemilikan serta manajemen yang baru akan dibentuk. Tujuan utama dari merger adalah menciptakan sinergi yang dapat meningkatkan efisiensi operasional dan nilai perusahaan secara keseluruhan. Dengan menggabungkan kekuatan dan sumber daya, perusahaan-perusahaan ini berusaha untuk menciptakan nilai yang lebih besar bagi para pemegang saham.

Salah satu alasan utama perusahaan memilih untuk melakukan merger adalah untuk mencapai peningkatan sinergi. Sinergi ini dapat berupa penghematan biaya melalui pengurangan duplikasi fungsi, peningkatan pendapatan melalui akses ke pasar yang lebih luas, atau penggabungan inovasi untuk menghasilkan produk atau layanan baru. Misalnya, dalam industri teknologi, merger sering terjadi untuk menggabungkan kemampuan inovasi dan memperluas pangsa pasar. Perusahaan-perusahaan di Silicon Valley sering kali melakukan merger untuk bersaing lebih efektif dan mengembangkan teknologi baru, yang pada gilirannya dapat meningkatkan daya tarik produknya di pasar.

## **2. Akuisisi (Pengambilalihan)**

Akuisisi adalah salah satu bentuk penggabungan usaha di mana perusahaan pengakuisisi membeli sebagian besar atau seluruh saham perusahaan lain, yang dikenal sebagai perusahaan target. Proses ini memberikan kendali penuh kepada perusahaan pengakuisisi atas operasi dan manajemen perusahaan target. Menurut Nobes dan Parker (2020), tujuan utama dari akuisisi adalah untuk memperluas pasar, meningkatkan pangsa pasar, atau mendapatkan akses ke teknologi dan sumber daya baru yang dapat meningkatkan daya saing perusahaan. Dalam banyak kasus, akuisisi menjadi strategi yang efisien untuk mempercepat pertumbuhan dan diversifikasi portofolio perusahaan.

Sektor-sektor yang mengalami perubahan cepat, seperti teknologi dan farmasi, menjadi area yang paling sering melakukan akuisisi. Dalam industri ini, inovasi dan pertumbuhan pasar adalah kunci untuk meraih kesuksesan, sehingga perusahaan sering kali melakukan akuisisi untuk mengamankan teknologi baru atau memperluas jangkauan produknya. Misalnya, sebuah perusahaan teknologi dapat mengakuisisi startup yang memiliki teknologi inovatif untuk memperkuat posisi pasar

dan mempercepat pengembangan produk baru. Proses ini tidak hanya meningkatkan kemampuan inovasi tetapi juga memungkinkan perusahaan pengakuisisi untuk menawarkan solusi yang lebih lengkap kepada pelanggan.

### **3. Konsolidasi**

Konsolidasi adalah proses penggabungan di mana dua perusahaan atau lebih setuju untuk membentuk satu entitas baru, sehingga semua entitas sebelumnya berhenti beroperasi sebagai entitas terpisah. Menurut Weygandt et al. (2019), dalam konsolidasi, semua aset dan kewajiban dari perusahaan yang bergabung akan digabungkan, dan struktur manajemen yang baru akan dibentuk untuk mengelola operasi entitas baru tersebut. Proses ini tidak hanya mencakup penggabungan fisik dari sumber daya dan aset, tetapi juga integrasi budaya dan sistem kerja yang ada di masing-masing perusahaan.

Konsolidasi sering terjadi di industri yang sudah matang, di mana perusahaan-perusahaan dihadapkan pada persaingan yang ketat dan tekanan untuk meningkatkan efisiensi operasional. Dalam lingkungan pasar yang seperti ini, konsolidasi memberikan kesempatan bagi perusahaan untuk berbagi sumber daya, yang pada gilirannya dapat mengurangi biaya operasional dan meningkatkan daya saing. Misalnya, dalam sektor manufaktur, perusahaan-perusahaan dapat menggabungkan fasilitas produksinya untuk mengoptimalkan penggunaan mesin dan tenaga kerja, serta mengurangi overhead yang tidak perlu.

### **4. *Joint Venture* (Usaha Patungan)**

*Joint venture* merupakan bentuk kerjasama strategis antara dua perusahaan atau lebih yang sepakat untuk membentuk entitas baru dengan tujuan bersama. Dalam kerangka ini, setiap pihak berkontribusi baik dalam bentuk modal, sumber daya, maupun keahlian, dan akan berbagi risiko serta manfaat dari proyek yang dijalankan. *Joint venture* sering kali digunakan dalam proyek-proyek besar yang memerlukan investasi signifikan dan melibatkan risiko yang tinggi, seperti pembangunan infrastruktur dan eksplorasi sumber daya alam.

Sektor energi adalah salah satu industri di mana *joint venture* paling umum diterapkan. Di dalam sektor ini, perusahaan minyak dan gas dari berbagai negara sering kali bekerja sama untuk mengelola

proyek eksplorasi yang mahal dan kompleks. Contoh yang mencolok adalah kerjasama antara perusahaan-perusahaan multinasional yang menggabungkan teknologi, pengetahuan, dan sumber daya finansial untuk melihat ladang minyak dan gas di wilayah yang sulit dijangkau. Dengan berbagi risiko, perusahaan-perusahaan tersebut dapat melakukan investasi yang lebih besar dan lebih berani, yang mungkin tidak dapat dilakukan secara individu.

## 5. *Spin-Off* dan Divestasi

*Spin-off* dan divestasi merupakan dua strategi yang digunakan oleh perusahaan untuk mengelola portofolio bisnis dengan lebih efektif. Dalam *spin-off*, perusahaan induk menciptakan entitas baru dari salah satu divisi atau unit bisnis yang dimiliki. Hal ini sering dilakukan untuk memfokuskan bisnis pada inti operasional yang memberikan nilai tambah lebih besar bagi pemegang saham. *Spin-off* memungkinkan perusahaan untuk melihat potensi pertumbuhan dari divisi yang di *spin-off*, yang mungkin memiliki prospek yang berbeda dibandingkan dengan perusahaan induknya.

Divestasi adalah proses di mana perusahaan menjual sebagian dari kepemilikan atau asetnya kepada perusahaan lain. Menurut Nobes dan Parker (2020), divestasi biasanya dilakukan untuk mengurangi beban finansial atau untuk memfokuskan kembali bisnis pada area yang lebih menguntungkan. Proses ini sering kali melibatkan penjualan unit bisnis yang tidak lagi sejalan dengan strategi perusahaan atau yang dianggap kurang relevan dalam konteks pasar saat ini. Divestasi dapat menjadi langkah strategis untuk mengalokasikan sumber daya secara lebih efisien, sehingga perusahaan dapat fokus pada area yang memiliki potensi pertumbuhan yang lebih besar.

## B. Metode Penggabungan Usaha: Akuisisi dan Penyatuan Kepemilikan

Penggabungan usaha dapat dilakukan melalui beberapa metode, yang di antaranya adalah metode akuisisi dan penyatuan kepemilikan. Menurut IFRS 3, metode akuisisi diterapkan ketika satu entitas memperoleh kendali atas entitas bisnis lainnya. Di Indonesia, PSAK 22 juga mendefinisikan metode akuisisi sebagai mekanisme akuntansi

utama dalam penggabungan usaha, menggantikan metode penyatuan kepemilikan yang jarang digunakan kecuali dalam kasus-kasus khusus yang diatur oleh regulasi tertentu. Menurut Nobes dan Parker (2020), metode akuisisi memperlakukan transaksi penggabungan sebagai pembelian, di mana aset dan liabilitas perusahaan yang diakuisisi dicatat pada nilai wajar. Di sisi lain, penyatuan kepemilikan memungkinkan entitas yang bergabung untuk menyatukan aset dan liabilitas tanpa revaluasi.

## **1. Metode Akuisisi**

Metode akuisisi adalah metode penggabungan usaha di mana perusahaan pengakuisisi mencatat aset dan liabilitas perusahaan yang diakuisisi pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Langkah-langkah utama dalam metode ini mencakup identifikasi pihak pengakuisisi, penentuan nilai wajar aset dan liabilitas, serta pengukuran *goodwill* atau keuntungan dari akuisisi.

### **a. Identifikasi Perusahaan Pengakuisisi**

Identifikasi perusahaan pengakuisisi adalah langkah krusial dalam proses akuisisi, yang berfungsi untuk menentukan entitas mana yang akan mengambil alih kendali atas perusahaan target. Menurut Weygandt et al. (2019), perusahaan pengakuisisi ditandai oleh kemampuannya untuk mengarahkan kebijakan dan operasi perusahaan lain dengan tujuan untuk menghasilkan manfaat ekonomi. Proses ini melibatkan analisis mendalam terhadap struktur kepemilikan dan kemampuan manajerial perusahaan yang berminat untuk melakukan akuisisi.

Pada tahap awal identifikasi, penting untuk menilai apakah perusahaan pengakuisisi memiliki sumber daya yang cukup baik finansial maupun operasional untuk melaksanakan akuisisi. Hal ini melibatkan evaluasi aset, likuiditas, dan kemampuan perusahaan dalam menyesuaikan diri dengan perubahan yang mungkin terjadi setelah akuisisi. Perusahaan yang memiliki reputasi baik dan stabilitas finansial sering kali menjadi kandidat utama dalam akuisisi, karena dianggap mampu menangani risiko dan tantangan yang mungkin muncul setelah pengambilalihan.

### **b. Penentuan Nilai Wajar Aset dan Liabilitas**



Penentuan nilai wajar aset dan liabilitas adalah langkah penting dalam proses akuisisi, sesuai dengan ketentuan yang diatur dalam IFRS 3. Pada tanggal akuisisi, perusahaan pengakuisisi harus menilai semua aset dan liabilitas yang diakuisisi untuk menentukan nilai yang tepat. Weygandt et al. (2019) menjelaskan bahwa pengukuran ini meliputi berbagai jenis aset, baik berwujud seperti properti dan peralatan, maupun tidak berwujud seperti paten dan merek dagang. Proses penentuan nilai wajar ini bertujuan untuk memberikan gambaran yang akurat tentang nilai perusahaan yang diakuisisi dan untuk menciptakan transparansi dalam laporan keuangan.

Salah satu tantangan dalam menentukan nilai wajar adalah memastikan bahwa metode yang digunakan untuk penilaian adalah sesuai dan konsisten. Beberapa pendekatan yang umum digunakan meliputi pendekatan biaya, pendekatan pasar, dan pendekatan pendapatan. Pendekatan biaya melibatkan penghitungan biaya yang diperlukan untuk menggantikan aset, sedangkan pendekatan pasar membandingkan aset yang akan dinilai dengan transaksi serupa di pasar. Sementara itu, pendekatan pendapatan memperkirakan nilai berdasarkan potensi pendapatan yang dihasilkan dari aset tersebut di masa depan. Pemilihan metode yang tepat sangat penting untuk mencerminkan nilai yang realistis dan dapat diandalkan.

c. Pengukuran *Goodwill* atau Keuntungan dari Akuisisi

Pengukuran *goodwill* atau keuntungan dari akuisisi adalah aspek penting dalam proses akuisisi, yang menggambarkan perbedaan antara harga yang dibayarkan untuk perusahaan target dan nilai wajar bersih aset dan liabilitas yang diakuisisi. *Goodwill* diakui ketika perusahaan pengakuisisi membayar lebih dari nilai wajar aset bersih yang diperoleh, mencerminkan ekspektasi terhadap sinergi, potensi pertumbuhan, dan keuntungan ekonomi masa depan dari entitas yang diakuisisi. Deegan (2011) menjelaskan bahwa *goodwill* dapat mencakup berbagai faktor, seperti loyalitas pelanggan, reputasi merek, dan keterampilan manajemen yang tidak terukur secara langsung tetapi sangat berharga bagi keberlanjutan dan profitabilitas perusahaan.

Pengukuran *goodwill* dilakukan setelah semua aset dan liabilitas yang diakuisisi diukur pada nilai wajar. Proses ini

melibatkan perhitungan yang cermat untuk memastikan bahwa semua komponen yang relevan diakui dengan tepat. Jika harga akuisisi yang dibayarkan lebih rendah dari nilai wajar bersih aset dan liabilitas, perusahaan pengakuisisi akan mencatat keuntungan dari pembelian (*gain on bargain purchase*). Keuntungan ini diakui sebagai pendapatan pada laporan laba rugi, menunjukkan bahwa perusahaan telah berhasil memperoleh entitas dengan harga yang lebih menguntungkan dibandingkan nilai yang sebenarnya.

## 2. Penyatuan Kepemilikan (*Pooling of Interests*)

Metode penyatuan kepemilikan, meskipun jarang digunakan, mencatat penggabungan usaha tanpa melakukan revaluasi atas aset dan liabilitas entitas yang bergabung. Dalam metode ini, aset dan liabilitas disatukan berdasarkan nilai tercatat, dan tidak ada *goodwill* yang diakui. Metode ini umumnya diterapkan pada penggabungan antara entitas yang setara, di mana kedua pihak setuju untuk menyatukan aset dan liabilitasnya tanpa transaksi pembayaran tunai.

### a. Penerapan Metode Penyatuan Kepemilikan

Penyatuan kepemilikan (*Pooling of Interests*) adalah metode akuntansi yang digunakan untuk mencatat penggabungan dua atau lebih entitas yang memiliki tingkat kepemilikan dan kontrol yang setara. Menurut PSAK, metode ini dapat diterapkan dalam situasi tertentu, seperti restrukturisasi internal, di mana dua perusahaan setara memutuskan untuk bergabung tanpa ada pihak yang dianggap sebagai pengakuisisi. Dalam konteks ini, Schroeder et al. (2022) menekankan bahwa metode penyatuan kepemilikan memberikan gambaran yang lebih akurat tentang realitas ekonomi penggabungan, dibandingkan dengan metode akuisisi yang lebih menekankan pada posisi dominasi satu entitas atas yang lain.

Metode penyatuan kepemilikan mencerminkan bahwa penggabungan kedua entitas merupakan kolaborasi yang saling menguntungkan, di mana aset, liabilitas, dan ekuitas dari kedua perusahaan akan digabungkan tanpa penyesuaian nilai wajar. Dalam praktiknya, semua aset dan liabilitas yang dimiliki oleh masing-masing entitas akan dilaporkan pada nilai tercatatnya sebelum penggabungan. Hal ini berarti bahwa tidak ada pengakuan *goodwill* atau keuntungan dari pembelian yang dicatat, yang sering kali terjadi

dalam metode akuisisi. Pendekatan ini memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan posisi keuangan gabungan secara lebih transparan dan konsisten.

b. Penyatuan Nilai Tercatat

Pada metode penyatuan kepemilikan (*Pooling of Interests*), penyatuan nilai tercatat menjadi salah satu aspek kunci yang membedakannya dari metode akuisisi. Dalam pendekatan ini, semua aset dan liabilitas yang dimiliki oleh masing-masing entitas digabungkan dengan menggunakan nilai tercatat yang telah ada sebelumnya. Metode ini menghindari pengakuan *goodwill*, karena penggabungan ini tidak dianggap sebagai proses di mana satu perusahaan membeli perusahaan lain, melainkan sebagai penyatuan aset dan liabilitas yang setara. Dengan demikian, laporan keuangan dari entitas gabungan mencerminkan total aset dan kewajiban tanpa melakukan penyesuaian terhadap nilai wajar.

Penyatuan nilai tercatat dalam konteks ini berarti bahwa nilai-nilai aset dan liabilitas yang disatukan tidak mengalami revaluasi atau penyesuaian ke nilai pasar saat penggabungan terjadi. Hal ini memberikan keuntungan dalam hal kesederhanaan dan transparansi, karena pemangku kepentingan dapat dengan mudah melacak bagaimana masing-masing aset dan liabilitas berkontribusi terhadap posisi keuangan baru yang dibentuk. Dalam penggabungan yang menggunakan metode ini, tidak ada perubahan signifikan pada komponen-komponen laporan keuangan, sehingga mengurangi kompleksitas dan potensi kebingungan di antara pemegang saham dan kreditur.

### **3. Perbandingan Antara Metode Akuisisi dan Penyatuan Kepemilikan**

Perbandingan antara metode akuisisi dan metode penyatuan kepemilikan mencerminkan perbedaan signifikan dalam cara kedua pendekatan ini menangani pengukuran nilai wajar dan pengakuan *goodwill*. Pada metode akuisisi, nilai wajar aset dan liabilitas yang diperoleh dari entitas target diukur pada saat transaksi, di mana selisih antara harga beli dan nilai wajar bersih yang diakui akan tercermin sebagai *goodwill*. Menurut Nobes dan Parker (2020), *goodwill* ini mencerminkan ekspektasi akan keuntungan ekonomi masa depan dari

entitas yang diakuisisi, yang penting bagi para investor dalam memahami potensi pertumbuhan perusahaan.

Metode penyatuan kepemilikan menggunakan nilai tercatat untuk menggabungkan aset dan liabilitas, yang berarti tidak ada penyesuaian nilai wajar yang dilakukan. Dalam pendekatan ini, tidak ada *goodwill* yang diakui, sehingga neraca entitas gabungan menjadi lebih sederhana. Hal ini menunjukkan bahwa semua aset dan kewajiban digabungkan tanpa perubahan, mencerminkan status keuangan yang lebih stabil, tetapi mungkin kurang memberikan gambaran yang komprehensif mengenai nilai pasar yang sebenarnya. Dengan demikian, penyatuan kepemilikan lebih mudah dipahami, namun mungkin mengabaikan faktor-faktor yang berkontribusi terhadap nilai tambah yang ada dalam transaksi.

### C. Dampak Penggabungan Usaha terhadap Laporan Keuangan

Dampak penggabungan usaha terhadap laporan keuangan sangat signifikan dan dapat mempengaruhi berbagai aspek dalam laporan tersebut. Ketika perusahaan melakukan penggabungan, aset dan liabilitas dari kedua entitas harus diakui dan diukur secara konsolidasi, yang dapat mengubah posisi keuangan dan hasil operasi perusahaan secara keseluruhan. Selain itu, penggabungan usaha juga dapat mempengaruhi pengakuan *goodwill* dan penyesuaian nilai wajar dari aset yang diakuisisi. Perubahan ini, pada gilirannya, dapat memengaruhi rasio keuangan dan analisis kinerja, yang penting bagi pemangku kepentingan dalam membuat keputusan yang diinformasikan.

#### 1. Pengaruh Terhadap Aset dan Liabilitas

Penggabungan usaha memiliki dampak langsung terhadap aset dan liabilitas yang dicatat dalam laporan keuangan entitas hasil penggabungan. Ketika penggabungan usaha menggunakan metode akuisisi, seluruh aset dan liabilitas perusahaan yang diakuisisi akan dicatat pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Menurut IFRS 3, penilaian aset dan liabilitas berdasarkan nilai wajar bertujuan memberikan gambaran yang lebih akurat tentang kondisi finansial entitas pengakuisisi pada saat transaksi terjadi.

- a. Aset Berwujud dan Tidak Berwujud

Pada proses konsolidasi, pengaruh terhadap aset berwujud dan tidak berwujud sangat signifikan. Aset berwujud seperti properti, mesin, dan inventaris dicatat berdasarkan nilai wajar pada tanggal akuisisi. Penilaian yang akurat terhadap aset ini penting karena akan memengaruhi laporan keuangan entitas gabungan secara keseluruhan. Weygandt et al. (2019) mencatat bahwa pengukuran aset berwujud pada nilai wajar membantu memberikan gambaran yang lebih realistis tentang kondisi keuangan perusahaan, yang sangat berharga bagi para pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor.

Aset tidak berwujud juga menjadi bagian integral dari konsolidasi. Aset seperti merek dagang, hak paten, dan *goodwill* diakui dalam laporan keuangan entitas gabungan. *Goodwill*, yang merupakan selisih antara harga akuisisi dan nilai wajar bersih aset yang diakuisisi, dapat menjadi indikator penting bagi potensi pertumbuhan dan profitabilitas perusahaan di masa mendatang. Dengan demikian, pengakuan aset tidak berwujud ini tidak hanya meningkatkan nilai total aset entitas, tetapi juga memberikan informasi tambahan tentang kekuatan kompetitif perusahaan.

b. Liabilitas dan Kewajiban Kontinjensi

Pada proses konsolidasi, pengakuan liabilitas dan kewajiban kontinjensi sangat penting dan harus dicatat pada nilai wajar sesuai dengan standar IFRS dan PSAK. Liabilitas mencakup berbagai kewajiban yang mungkin timbul dari operasi perusahaan, seperti utang jangka pendek, utang jangka panjang, dan kewajiban kontinjensi. Kewajiban kontinjensi adalah kewajiban yang mungkin terjadi berdasarkan kejadian di masa depan yang tidak pasti, seperti tuntutan hukum atau garansi produk. Pencatatan kewajiban ini dengan tepat dapat memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai posisi keuangan entitas gabungan.

Pengakuan kewajiban kontinjensi dalam laporan keuangan entitas gabungan dapat mempengaruhi estimasi arus kas yang diharapkan dan proyeksi risiko perusahaan. Misalnya, jika ada kemungkinan tuntutan hukum yang signifikan, perusahaan perlu menilai dampaknya terhadap arus kas di masa depan dan mencatat kewajiban yang sesuai. Hal ini menciptakan kebutuhan

untuk melakukan analisis yang cermat dan menyeluruh untuk memastikan bahwa semua kewajiban yang mungkin timbul telah dipertimbangkan. Proses ini memerlukan pemahaman yang baik tentang potensi risiko dan caranya dapat memengaruhi kesehatan keuangan perusahaan.

## 2. *Goodwill* dan Pengujian Penurunan Nilai

*Goodwill* merupakan salah satu elemen utama yang diakui dalam laporan keuangan pasca-penggabungan usaha. *Goodwill* timbul jika harga akuisisi lebih besar dari nilai wajar aset dan liabilitas yang diakuisisi, dan mencerminkan nilai yang diharapkan dari sinergi atau prospek keuntungan di masa depan. IFRS 3 dan PSAK 22 mengharuskan pengujian *goodwill* untuk penurunan nilai secara periodik, terutama karena *goodwill* tidak diamortisasi tetapi dipantau untuk penurunan nilai (*impairment*).

### a. Pengukuran *Goodwill*

*Goodwill* adalah elemen penting dalam laporan keuangan yang diakui sebagai selisih antara harga perolehan dan nilai wajar bersih aset yang diakuisisi dalam sebuah transaksi akuisisi. Dalam konteks ini, *goodwill* mencerminkan nilai tambah yang diharapkan oleh perusahaan pengakuisisi dari entitas yang diakuisisi, termasuk faktor-faktor seperti reputasi merek, basis pelanggan yang kuat, dan potensi sinergi yang dapat dicapai setelah penggabungan. Menurut Nobes dan Parker (2020), pengukuran *goodwill* adalah langkah krusial karena mencakup aspek-aspek yang tidak selalu dapat diukur dengan mudah dalam laporan keuangan tradisional.

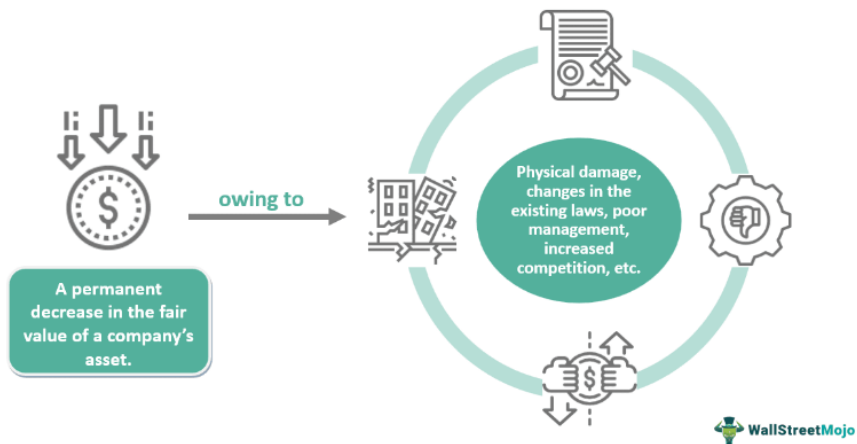
Nilai *goodwill* ini tidak bersifat statis. Seiring berjalannya waktu, performa entitas gabungan dapat memengaruhi nilai *goodwill* yang tercatat. Jika entitas gabungan tidak memenuhi ekspektasi yang telah ditetapkan, nilai *goodwill* dapat terdepresiasi dan berpotensi memicu penurunan nilai (*impairment*). Oleh karena itu, perusahaan harus melakukan evaluasi secara berkala untuk menilai apakah nilai *goodwill* yang tercatat masih mencerminkan nilai ekonomis yang sebenarnya. Proses ini memerlukan analisis mendalam tentang proyeksi arus

kas, kondisi pasar, dan faktor-faktor eksternal yang dapat memengaruhi kinerja perusahaan.

b. Penurunan Nilai *Goodwill* (*Impairment*)

Penurunan nilai *goodwill* (*impairment*) adalah proses penting dalam akuntansi yang memastikan bahwa nilai yang tercatat dari *goodwill* mencerminkan kondisi ekonomi yang sebenarnya. Menurut PSAK 48, perusahaan diharuskan untuk melakukan pengujian penurunan nilai *goodwill* setiap tahun, dan lebih sering jika terdapat indikasi yang menunjukkan bahwa nilai *goodwill* tersebut mungkin telah menurun. Pengujian ini melibatkan penilaian terhadap nilai wajar dari unit yang menghasilkan arus kas dan membandingkannya dengan nilai tercatat, termasuk *goodwill*. Jika nilai wajar lebih rendah dari nilai tercatat, perusahaan harus mengakui penurunan nilai tersebut.

Gambar 3. *Impairment Loss*



Sumber: *WallstreetMojo*

Akibat dari pengakuan penurunan nilai *goodwill* dapat cukup signifikan. Ketika *goodwill* mengalami penurunan nilai, jumlah yang berkurang harus diakui dalam laporan laba rugi, yang pada gilirannya dapat mengurangi laba bersih perusahaan. Penurunan laba bersih ini bisa menimbulkan reaksi negatif di kalangan investor, karena dapat dianggap sebagai indikasi bahwa perusahaan tidak mencapai ekspektasi performa yang diharapkan. Hal ini dapat memengaruhi nilai saham perusahaan di pasar dan menurunkan kepercayaan investor.

### 3. Dampak Terhadap Ekuitas dan Struktur Modal

Penggabungan usaha juga memiliki konsekuensi besar terhadap ekuitas entitas hasil penggabungan. Apabila penggabungan dilakukan melalui penerbitan saham baru, hal ini akan menyebabkan dilusi kepemilikan saham dan perubahan dalam struktur modal perusahaan. Selain itu, apabila metode akuisisi digunakan, maka akan terjadi penyesuaian pada pos ekuitas berdasarkan jumlah *goodwill* atau keuntungan pembelian yang dicatat.

#### a. Dilusi Saham

Dilusi saham adalah fenomena yang sering terjadi dalam konteks akuisisi ketika perusahaan pengakuisisi memutuskan untuk menerbitkan saham baru sebagai cara untuk mendanai pembelian perusahaan target. Ketika saham baru diterbitkan, jumlah total saham yang beredar meningkat, yang dapat menyebabkan pengurangan proporsi kepemilikan saham bagi pemegang saham yang ada. Sebagai contoh, jika perusahaan A mengakuisisi perusahaan B dan menerbitkan saham baru untuk membiayai akuisisi tersebut, pemegang saham perusahaan A yang sudah ada mungkin akan memiliki persentase kepemilikan yang lebih kecil setelah akuisisi selesai.

Meskipun dilusi dapat mengurangi proporsi kepemilikan saham pemegang saham lama, hal ini tidak selalu berdampak negatif pada nilai total perusahaan. Dalam banyak kasus, akuisisi yang sukses dapat meningkatkan nilai perusahaan secara keseluruhan melalui sinergi, penghematan biaya, atau peningkatan pendapatan. Weygandt et al. (2019) mencatat bahwa jika nilai yang dihasilkan dari akuisisi melebihi nilai yang dihilangkan akibat dilusi, pemegang saham lama tetap dapat diuntungkan dalam jangka panjang meskipun persentase kepemilikannya menurun.

#### b. Penyesuaian Ekuitas

Penyesuaian ekuitas merupakan aspek penting yang perlu diperhatikan dalam konteks akuisisi dan penggabungan usaha, terutama terkait dengan pencatatan *goodwill*. *Goodwill* yang muncul sebagai hasil dari akuisisi dicatat dalam ekuitas sebagai representasi dari potensi keuntungan yang diharapkan di masa depan. Namun, seiring berjalannya waktu, jika terjadi penurunan



nilai *goodwill*, hal ini dapat berdampak langsung pada laporan laba rugi perusahaan. Penurunan nilai *goodwill* tersebut harus diakui sebagai kerugian yang mengurangi laba bersih, yang pada gilirannya dapat memengaruhi pengukuran laba per saham (EPS) perusahaan.

Dampak dari penurunan nilai *goodwill* ini sangat signifikan, karena laba per saham adalah salah satu indikator utama yang digunakan oleh investor untuk mengevaluasi kinerja perusahaan. Jika laba bersih menurun akibat penurunan nilai *goodwill*, maka laba per saham juga akan berkurang, yang dapat memberikan kesan negatif di mata investor. Nobes dan Parker (2020) menekankan pentingnya menjaga nilai ekuitas agar tetap sesuai dengan kondisi pasar, mengingat bahwa investor cenderung lebih memperhatikan kinerja laba per saham ketika membuat keputusan investasi.

#### **4. Dampak pada Pendapatan dan Beban Operasional**

Setelah penggabungan usaha, pendapatan dan beban operasional dari entitas yang diakuisisi akan digabungkan dalam laporan laba rugi entitas pengakuisisi. Hal ini bisa meningkatkan skala pendapatan namun juga menambah kompleksitas pengelolaan beban, terutama jika terdapat sinergi atau efisiensi biaya yang diharapkan dari penggabungan tersebut.

##### **a. Pendapatan**

Pendapatan yang dihasilkan dari entitas yang diakuisisi mulai diakui dalam laporan keuangan konsolidasi sejak tanggal akuisisi, yang berfungsi untuk memberikan gambaran lengkap tentang performa keuangan entitas gabungan. Hal ini penting karena pendapatan merupakan salah satu indikator utama dari kesehatan finansial perusahaan. Dengan mengakui pendapatan dari entitas yang diakuisisi, perusahaan pengakuisisi dapat memberikan informasi yang lebih transparan dan akurat mengenai total pendapatan yang dihasilkan setelah akuisisi.

Pada situasi di mana perusahaan pengakuisisi dan entitas yang diakuisisi menerapkan kebijakan akuntansi yang berbeda, akan diperlukan penyesuaian untuk memastikan laporan keuangan konsolidasi dapat dibandingkan secara konsisten. Weygandt et al. (2019) menekankan bahwa harmonisasi

kebijakan akuntansi ini penting agar hasil keuangan yang disajikan tidak menyesatkan pemangku kepentingan. Proses penyesuaian ini dapat melibatkan perubahan cara pengakuan pendapatan, pengukuran biaya, dan penilaian aset yang berbeda untuk menciptakan keselarasan antara dua entitas.

b. **Beban dan Efisiensi Operasional**

Integrasi proses bisnis setelah akuisisi sering kali membawa dampak pada beban operasional yang harus ditanggung oleh perusahaan. Dalam fase awal integrasi, perusahaan pengakuisisi dapat mengalami peningkatan beban operasional akibat penyesuaian sistem, penggabungan sumber daya, dan pelatihan karyawan dari entitas yang diakuisisi. Hal ini menciptakan tekanan tambahan pada anggaran, di mana perusahaan harus berinvestasi untuk menyelaraskan dan mengoptimalkan proses yang ada. Meskipun peningkatan biaya ini dapat menjadi tantangan, hal ini sering dianggap sebagai langkah yang diperlukan untuk mencapai sinergi di masa depan.

Di balik tantangan biaya awal, perusahaan umumnya memiliki ekspektasi positif mengenai sinergi biaya yang dapat dicapai setelah integrasi selesai. Sinergi biaya ini bisa berupa pengurangan beban administrasi, efisiensi dalam produksi, dan optimalisasi penggunaan aset yang ada. Dengan merampingkan proses dan mengeliminasi redundansi, perusahaan berharap untuk meningkatkan produktivitas dan mengurangi biaya operasional secara keseluruhan, yang pada akhirnya dapat berdampak positif terhadap margin laba.

## **5. Dampak pada Arus Kas**

Penggabungan usaha juga dapat mempengaruhi arus kas, terutama dalam hal investasi, aktivitas operasional, dan pembiayaan. Arus kas dari aktivitas investasi akan mencatat pengeluaran besar selama proses akuisisi, sementara arus kas dari aktivitas operasional akan mencatat kontribusi pendapatan dari entitas yang diakuisisi mulai dari tanggal akuisisi.

a. **Arus Kas dari Aktivitas Investasi**

Penggabungan usaha melalui akuisisi biasanya memerlukan pengeluaran tunai yang besar, yang dapat mengakibatkan

penurunan saldo kas dan setara kas perusahaan dalam jangka pendek. Proses akuisisi melibatkan berbagai biaya, mulai dari pembayaran langsung untuk saham hingga biaya terkait lainnya seperti due diligence, biaya hukum, dan pengeluaran untuk integrasi. Semua ini dapat menggerus kas yang tersedia dan menambah tekanan pada posisi likuiditas perusahaan, terutama jika akuisisi dilakukan dengan menggunakan kas yang dimiliki.

Meskipun ada dampak negatif pada arus kas awal, strategi akuisisi sering kali ditujukan untuk menciptakan arus kas positif di masa depan. Dengan mengakuisisi perusahaan yang memiliki prospek pertumbuhan, produk yang inovatif, atau akses ke pasar baru, perusahaan pengakuisisi berharap untuk meningkatkan pendapatan dan, pada gilirannya, menghasilkan arus kas yang lebih baik dari aktivitas operasional. Jika akuisisi berhasil, sinergi yang dihasilkan dari penggabungan kedua entitas dapat berkontribusi pada peningkatan efisiensi operasional dan pengurangan biaya, yang semuanya berpotensi mendukung pertumbuhan arus kas positif dalam jangka panjang.

b. Arus Kas dari Aktivitas Operasional

Setelah proses akuisisi, arus kas dari aktivitas operasional menjadi salah satu aspek penting yang perlu diperhatikan. Arus kas ini mencakup pendapatan dan pengeluaran dari entitas yang diakuisisi, dan hasilnya akan sangat bergantung pada keberhasilan integrasi kedua perusahaan. Jika perusahaan pengakuisisi berhasil menggabungkan proses bisnis, serta menyatukan sumber daya dan kapabilitas, maka diharapkan akan tercipta sinergi yang dapat meningkatkan profitabilitas operasional.

Salah satu keuntungan utama dari akuisisi adalah potensi untuk mengurangi beban operasional melalui efisiensi. Misalnya, penggabungan fasilitas produksi, pengurangan biaya administrasi, atau penyatuan tim pemasaran dapat menciptakan penghematan biaya yang signifikan. Weygandt et al. (2019) menunjukkan bahwa dengan sinergi yang berhasil, pengeluaran operasional dapat berkurang, yang berujung pada peningkatan margin laba. Hal ini pada gilirannya akan memperbaiki arus kas

operasional, memberikan perusahaan lebih banyak fleksibilitas finansial untuk berinvestasi dalam pertumbuhan lebih lanjut.

## **6. Keterbandingan dan Transparansi Laporan Keuangan**

Salah satu dampak penting dari penggabungan usaha adalah pada keterbandingan dan transparansi laporan keuangan. Menurut Nobes dan Parker (2020), konsolidasi entitas yang diakuisisi dengan entitas pengakuisisi dapat menyulitkan perbandingan antar periode, terutama jika terdapat perbedaan dalam kebijakan akuntansi atau nilai wajar yang diterapkan.

### **a. Konsistensi Kebijakan Akuntansi**

Konsistensi kebijakan akuntansi merupakan salah satu aspek krusial dalam laporan keuangan konsolidasi, terutama setelah akuisisi. Menurut IFRS 10, semua entitas yang dikonsolidasikan harus menerapkan kebijakan akuntansi yang seragam untuk memastikan bahwa laporan keuangan dapat dibandingkan dengan akurat. Ini berarti bahwa entitas yang diakuisisi mungkin perlu melakukan penyesuaian signifikan pada kebijakan akuntansinya untuk memastikan keselarasan dengan kebijakan entitas induk. Proses ini penting untuk menghindari kebingungan dan memberikan gambaran yang jelas mengenai kinerja finansial dari entitas gabungan.

Penyesuaian kebijakan akuntansi sering kali melibatkan perubahan dalam cara pengakuan pendapatan, pengukuran aset, dan pencatatan liabilitas. Misalnya, jika entitas induk menggunakan metode tertentu untuk mengukur nilai aset, entitas yang diakuisisi harus menyesuaikan metode tersebut agar sesuai. Hal ini tidak hanya membantu dalam menjaga konsistensi laporan keuangan, tetapi juga mendukung transparansi yang diperlukan untuk analisis investor. Keterbandingan yang baik antara laporan keuangan entitas gabungan dengan laporan dari perusahaan sejenis di industri yang sama akan memberikan pemangku kepentingan informasi yang lebih berguna untuk pengambilan keputusan.

### **b. Pengungkapan Tambahan**

Pengungkapan tambahan dalam laporan keuangan pasca-akuisisi merupakan elemen penting yang diatur oleh IFRS 3 dan

PSAK 22. Standar ini mengharuskan entitas untuk memberikan informasi yang jelas dan lengkap mengenai nilai wajar aset dan liabilitas yang diakuisisi, serta nilai *goodwill* yang dihasilkan dari penggabungan usaha. Dengan pengungkapan yang transparan, pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor, dapat memahami dengan lebih baik dampak dari transaksi tersebut terhadap posisi keuangan dan kinerja entitas gabungan. Hal ini membantu dalam menjaga integritas laporan keuangan dan meningkatkan akuntabilitas manajemen.

Transparansi dalam pengungkapan tidak hanya penting untuk kepatuhan regulasi, tetapi juga untuk membangun dan mempertahankan kepercayaan investor. Dalam lingkungan bisnis yang semakin kompleks, investor membutuhkan informasi yang cukup untuk membuat keputusan yang tepat. Pengungkapan yang jelas mengenai asumsi dan metode yang digunakan untuk menentukan nilai wajar aset dan liabilitas, serta bagaimana *goodwill* diukur dan diuji untuk penurunan nilai, memberikan gambaran yang lebih komprehensif tentang risiko dan potensi keuntungan yang mungkin dihadapi oleh perusahaan setelah akuisisi.





# BAB III

## TRANSAKSI KOMBINASI

### BISNIS

Transaksi Kombinasi Bisnis membahas proses di mana dua atau lebih entitas bergabung untuk membentuk satu kesatuan baru, baik melalui akuisisi, merger, atau jenis transaksi lainnya. Dalam konteks akuntansi, kombinasi bisnis mengacu pada pengalihan kendali atas aset dan liabilitas dari satu entitas ke entitas lainnya, yang seringkali memerlukan penyesuaian dalam pengukuran dan pengakuan aset serta liabilitas yang terlibat. Pengertian yang jelas mengenai transaksi ini sangat penting, mengingat kompleksitas yang muncul dari pengakuan *goodwill*, penilaian aset dan liabilitas, serta perlunya pemahaman mendalam tentang standar akuntansi yang relevan.

Jenis-jenis transaksi kombinasi bisnis juga dijelaskan, termasuk perbedaan antara akuisisi dan penyatuan kepemilikan, serta dampak masing-masing terhadap laporan keuangan. Melalui akuisisi, suatu entitas dapat memperoleh kontrol atas entitas lain, sedangkan penyatuan kepemilikan melibatkan penggabungan dua entitas yang berada pada tingkat yang setara. Pemahaman tentang perbedaan ini penting untuk mengevaluasi konsekuensi akuntansi yang dihasilkan dari transaksi tersebut dan bagaimana hal itu mempengaruhi pengungkapan dalam laporan keuangan.

#### A. Definisi dan Jenis Transaksi Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis adalah transaksi atau peristiwa yang mengakibatkan satu entitas memperoleh kendali atas satu atau lebih bisnis lain. Menurut IFRS 3, kombinasi bisnis terjadi ketika terdapat akuisisi dari satu entitas terhadap entitas lain untuk tujuan memperoleh kendali serta sinergi dari bisnis yang digabungkan. Di Indonesia, PSAK 22 mendefinisikan kombinasi bisnis sebagai penggabungan entitas atau

bisnis yang bertujuan untuk mengendalikan kegiatan ekonomi dari entitas yang digabungkan. Proses ini bisa melibatkan transfer aset, penerbitan saham, atau pembayaran kas dari entitas pengakuisisi kepada entitas yang diakuisisi. Secara umum, tujuan dari kombinasi bisnis adalah untuk meningkatkan efisiensi operasional, memperluas pangsa pasar, mengakuisisi sumber daya strategis, atau mencapai keunggulan kompetitif melalui sinergi. Kombinasi bisnis tidak hanya mencakup akuisisi aset tetapi juga mencakup penggabungan proses, teknologi, dan sumber daya manusia untuk mencapai tujuan strategis.

### **1. Jenis-Jenis Transaksi Kombinasi Bisnis**

Kombinasi bisnis dapat terjadi dalam berbagai bentuk, tergantung pada tujuan dan metode penggabungan yang dipilih oleh entitas yang terlibat. Beberapa jenis transaksi kombinasi bisnis yang umum adalah sebagai berikut:

#### **a. Merger (Penggabungan)**

Merger adalah bentuk kombinasi bisnis di mana dua atau lebih entitas bergabung untuk membentuk satu entitas baru. Dalam proses ini, entitas yang ada sebelumnya tidak lagi beroperasi secara terpisah, dan semua hak serta kewajiban dari entitas yang diakuisisi dialihkan kepada entitas baru. Hal ini memberikan peluang bagi perusahaan untuk merampingkan struktur organisasi dan menghilangkan redundansi dalam berbagai proses operasional. Dengan mengintegrasikan sumber daya dan kompetensi dari masing-masing entitas, merger dapat menciptakan efisiensi operasional yang signifikan.

Salah satu keuntungan utama dari merger adalah peningkatan efisiensi biaya. Dengan mengurangi duplikasi fungsi seperti administrasi, pemasaran, dan produksi, perusahaan dapat menekan biaya operasional dan meningkatkan profitabilitas. Weygandt et al. (2019) menjelaskan bahwa penggabungan ini tidak hanya mengoptimalkan penggunaan sumber daya, tetapi juga dapat mempercepat pengambilan keputusan dan inovasi. Dalam konteks yang lebih luas, merger juga dapat memberikan akses yang lebih baik ke pasar baru, memperluas pangsa pasar, dan meningkatkan daya saing di industri.



b. Akuisisi

Akuisisi merupakan salah satu bentuk transaksi kombinasi bisnis di mana sebuah entitas, yang dikenal sebagai pengakuisisi, memperoleh kendali penuh atas entitas lain, yang disebut sebagai entitas yang diakuisisi. Transaksi ini dapat dilakukan dengan membeli saham yang mewakili kepemilikan di entitas tersebut atau dengan membeli aset-aset yang dimiliki oleh entitas yang diakuisisi. Melalui akuisisi, pengakuisisi tidak hanya mendapatkan aset fisik, tetapi juga hak atas potensi pendapatan, kekuatan merek, dan keahlian yang dimiliki oleh entitas yang diakuisisi.

Pada konteks akuntansi, akuisisi dicatat menggunakan metode perolehan. Ini berarti bahwa seluruh aset dan liabilitas yang diakuisisi dinilai berdasarkan nilai wajarnya pada saat akuisisi terjadi. Metode ini memberikan gambaran yang lebih akurat tentang nilai entitas gabungan dan membantu dalam mengidentifikasi nilai *goodwill* yang mungkin timbul dari transaksi. Pengukuran aset dan liabilitas pada nilai wajar memungkinkan perusahaan untuk mengakui potensi sinergi yang dapat dihasilkan dari akuisisi, seperti pengurangan biaya dan peningkatan efisiensi operasional.

c. Konsolidasi

Konsolidasi merupakan suatu bentuk kombinasi bisnis di mana dua atau lebih entitas bergabung untuk membentuk sebuah entitas baru, sementara semua entitas yang ada sebelumnya dihentikan operasionalnya. Dalam konsolidasi, tidak ada satu entitas yang mengakuisisi entitas lain; sebaliknya, semua entitas yang bergabung memiliki kekuatan dan ukuran yang relatif seimbang. Hal ini sering kali diambil sebagai langkah strategis untuk menciptakan sinergi dan efisiensi yang lebih baik di dalam organisasi baru. Konsolidasi dapat membantu menghilangkan redundansi dan duplikasi fungsi dalam struktur organisasi, yang pada gilirannya dapat menghasilkan penghematan biaya dan peningkatan efektivitas operasional.

Salah satu keuntungan utama dari konsolidasi adalah penciptaan identitas dan struktur manajemen yang baru. Proses ini memungkinkan semua pihak yang terlibat untuk menyatukan

sumber daya dan keahliannya dalam satu entitas yang lebih besar, yang sering kali dilengkapi dengan visi dan tujuan bersama. Selain itu, konsolidasi juga memungkinkan entitas baru untuk memasuki pasar dengan lebih kuat, memperluas pangsa pasar, dan mengoptimalkan penggunaan aset dan kapabilitas yang ada. Dalam konteks ini, entitas baru yang terbentuk dapat beroperasi dengan lebih fleksibel dan adaptif terhadap perubahan pasar.

d. Aliansi Strategis

Aliansi strategis adalah bentuk kerja sama antara dua atau lebih entitas yang sepakat untuk berkolaborasi dalam proyek atau bidang tertentu, tanpa perlu bergabung secara formal. Dalam aliansi ini, masing-masing entitas mempertahankan otonomi dan identitasnya, sementara bersama-sama mengerjakan tujuan yang telah disepakati. Kerja sama ini seringkali ditujukan untuk memanfaatkan keahlian atau sumber daya satu sama lain, memungkinkan untuk lebih efisien dalam mencapai target yang mungkin sulit dicapai secara mandiri. Aliansi strategis dapat menjadi solusi yang efektif untuk perusahaan yang ingin memperluas jangkauan pasar atau mengakses teknologi baru tanpa biaya dan risiko yang terkait dengan akuisisi atau merger.

Salah satu sektor di mana aliansi strategis paling sering diterapkan adalah industri teknologi dan farmasi. Dalam industri ini, perubahan teknologi yang cepat dan kebutuhan untuk inovasi memicu perusahaan untuk bekerja sama agar dapat bersaing secara efektif. Nobes dan Parker (2020) mencatat bahwa aliansi dalam konteks ini memungkinkan perusahaan untuk berbagi penelitian dan pengembangan, mengurangi biaya, serta mempercepat waktu peluncuran produk baru. Dengan berkolaborasi, perusahaan-perusahaan ini dapat memanfaatkan keahlian masing-masing dalam pengembangan produk, pemasaran, dan distribusi, sehingga meningkatkan peluang sukses di pasar.

## 2. Metode Pembayaran dalam Kombinasi Bisnis

Kombinasi bisnis dapat dilakukan melalui berbagai metode pembayaran, seperti pembayaran tunai, penerbitan saham baru, atau pertukaran saham antar entitas. Menurut Weygandt et al. (2019), pilihan

metode pembayaran dalam kombinasi bisnis dapat mempengaruhi struktur modal entitas pengakuisisi, termasuk risiko dilusi saham bagi pemegang saham lama.

a. Pembayaran Tunai

Pembayaran tunai merupakan salah satu metode yang umum digunakan dalam transaksi kombinasi bisnis, terutama dalam akuisisi. Dalam metode ini, entitas pengakuisisi menyediakan sejumlah uang tunai sebagai imbalan kepada pemilik entitas yang diakuisisi untuk mendapatkan kendali atas bisnis tersebut. Penggunaan pembayaran tunai seringkali menjadi pilihan yang menarik bagi perusahaan yang memiliki likuiditas yang memadai atau yang mampu mengakses sumber pendanaan yang dibutuhkan. Hal ini memberikan keuntungan dalam proses akuisisi, karena transaksi dapat diselesaikan dengan cepat dan tanpa kompleksitas tambahan yang mungkin muncul dari penggunaan instrumen keuangan lainnya.

Keuntungan utama dari pembayaran tunai adalah kesederhanaan dan kejelasan dalam struktur transaksi. Ketika pembayaran dilakukan secara tunai, semua pihak terlibat dapat dengan mudah memahami jumlah yang terlibat, dan proses evaluasi untuk menentukan nilai yang pantas menjadi lebih transparan. Selain itu, pemilik entitas yang diakuisisi seringkali lebih memilih pembayaran tunai karena memberikan kepastian dan mengurangi risiko yang terkait dengan instrumen keuangan lain, seperti saham atau obligasi, yang nilainya mungkin berfluktuasi seiring waktu. Dengan demikian, pembayaran tunai dapat membantu mempercepat kesepakatan dan mengurangi ketidakpastian bagi pemilik entitas yang diakuisisi.

b. Penerbitan Saham Baru

Penerbitan saham baru adalah salah satu metode pembayaran yang sering digunakan dalam transaksi kombinasi bisnis, khususnya dalam akuisisi. Dalam metode ini, entitas pengakuisisi menerbitkan saham baru dan memberikannya kepada pemegang saham entitas yang diakuisisi sebagai imbalan atas kendali yang diperoleh. Dengan cara ini, perusahaan pengakuisisi dapat menghindari pengeluaran kas yang signifikan, sehingga menjaga

likuiditas tunai. Penerbitan saham baru memungkinkan perusahaan untuk menggunakan aset non-tunai sebagai alat pembayaran, yang bisa menjadi strategi yang lebih efisien dalam menjaga arus kas.

Meskipun penerbitan saham baru memiliki keuntungan, metode ini juga memiliki dampak yang signifikan terhadap struktur kepemilikan saham perusahaan. Dengan diterbitkannya saham baru, proporsi kepemilikan pemegang saham yang ada dapat mengalami dilusi. Hal ini berarti bahwa pemegang saham lama akan memiliki persentase yang lebih kecil dari total kepemilikan perusahaan setelah akuisisi, meskipun nilai perusahaan secara keseluruhan mungkin meningkat. Dilusi ini sering menjadi perhatian bagi pemegang saham yang ada, karena dapat mempengaruhi hak suara dan potensi laba per saham di masa depan.

c. **Pertukaran Saham**

Pertukaran saham adalah metode pembayaran yang umum digunakan dalam transaksi kombinasi bisnis, khususnya ketika dua entitas yang terlibat memiliki ukuran yang relatif seimbang. Dalam skenario ini, pemegang saham dari entitas yang diakuisisi akan menerima saham dari entitas pengakuisisi sebagai imbalan atas kepemilikan di perusahaan yang diakuisisi. Metode ini seringkali lebih menarik bagi kedua belah pihak karena memungkinkan pemegang saham untuk tetap memiliki bagian dari entitas baru yang terbentuk, sambil mempertahankan potensi untuk mendapatkan keuntungan dari pertumbuhan masa depan (Nobes & Parker, 2020).

Salah satu keuntungan utama dari pertukaran saham adalah bahwa pemegang saham yang diakuisisi tidak harus menjual kepemilikan secara tunai. Ini membantu menciptakan rasa kepemilikan yang lebih besar dan keterikatan emosional terhadap entitas baru. Dengan mengizinkan pemegang saham untuk memperoleh saham di perusahaan pengakuisisi, metode ini juga dapat mendorong kolaborasi dan sinergi antara dua kelompok pemegang saham, sehingga meningkatkan peluang keberhasilan integrasi pasca-akuisisi.

## B. Pengukuran Aset dan Liabilitas pada Kombinasi Bisnis

Pada konteks kombinasi bisnis, pengukuran aset dan liabilitas adalah proses menilai nilai wajar dari aset yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih oleh entitas pengakuisisi. Menurut IFRS 3 (*International Financial Reporting Standards*), pengukuran ini merupakan langkah penting yang harus dilakukan pada tanggal akuisisi untuk memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan kondisi ekonomi yang sebenarnya dari kombinasi bisnis tersebut. PSAK 22 juga mengatur hal serupa, di mana pengukuran aset dan liabilitas dilakukan berdasarkan nilai wajar pada saat penggabungan.

Pengukuran aset dan liabilitas yang tepat adalah krusial karena hal ini akan mempengaruhi tidak hanya laporan posisi keuangan, tetapi juga laba rugi dan pengakuan *goodwill*. *Goodwill* adalah selisih antara jumlah yang dibayarkan untuk akuisisi dan nilai wajar dari aset bersih yang diambil alih. Proses ini melibatkan analisis yang mendalam terhadap nilai pasar dan potensi masa depan dari aset yang diakuisisi serta kewajiban yang harus ditanggung. Pengukuran aset dan liabilitas pada kombinasi bisnis melibatkan beberapa langkah sebagai berikut:

### 1. Identifikasi Aset dan Liabilitas

Identifikasi aset dan liabilitas merupakan langkah awal yang krusial dalam proses akuisisi, karena memastikan bahwa semua elemen yang relevan dari entitas yang diakuisisi dipertimbangkan dan dinilai secara tepat. Aset yang akan diakuisisi dapat dibagi menjadi beberapa kategori, termasuk aset keuangan, aset tetap, aset tidak berwujud, dan inventaris. Aset keuangan mencakup kas, piutang, dan investasi yang dimiliki oleh perusahaan, yang berfungsi sebagai sumber likuiditas dan modal kerja. Aset tetap, seperti gedung, mesin, dan peralatan, penting untuk operasi jangka panjang perusahaan dan sering kali memiliki nilai signifikan yang perlu diperhitungkan dalam proses akuisisi.

Aset tidak berwujud, seperti merek, paten, dan *goodwill*, juga menjadi bagian penting dari identifikasi aset. Meskipun tidak memiliki bentuk fisik, aset tidak berwujud dapat memberikan nilai yang substansial bagi perusahaan, terutama dalam hal pengenalan merek dan keunggulan kompetitif. Penilaian yang akurat terhadap aset tidak berwujud ini sangat penting, karena dapat mempengaruhi proyeksi arus

kas masa depan dan keputusan strategis terkait akuisisi. Inventaris, yang mencakup barang dagangan dan bahan baku, juga harus diperiksa untuk memastikan bahwa nilainya mencerminkan kondisi pasar dan kebutuhan operasional perusahaan yang diakuisisi.

Identifikasi liabilitas yang akan diakuisisi juga sangat penting. Liabilitas mencakup utang jangka pendek, utang jangka panjang, dan kewajiban kontinjensi. Utang jangka pendek biasanya terdiri dari kewajiban yang harus dibayar dalam waktu dekat, sedangkan utang jangka panjang mencakup kewajiban yang jatuh tempo lebih dari satu tahun. Memahami kewajiban ini sangat penting dalam menentukan kesehatan keuangan keseluruhan entitas yang diakuisisi, serta untuk mengidentifikasi potensi risiko yang mungkin timbul setelah akuisisi.

Kewajiban kontinjensi, yang mencakup kewajiban yang mungkin timbul di masa depan tergantung pada kondisi tertentu, juga perlu diidentifikasi dan dinilai. Kewajiban ini bisa berkaitan dengan litigasi, garansi produk, atau masalah lingkungan, yang dapat memiliki dampak signifikan pada posisi keuangan perusahaan di masa depan. Kegagalan untuk mengidentifikasi dan menilai kewajiban kontinjensi ini dapat mengakibatkan kejutan finansial yang tidak diinginkan bagi entitas pengakuisisi.

## **2. Penilaian Nilai Wajar**

Penilaian nilai wajar merupakan langkah penting dalam proses akuisisi setelah identifikasi aset dan liabilitas. Nilai wajar diartikan sebagai harga yang dapat diterima untuk menjual suatu aset dalam transaksi yang dilakukan secara wajar antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Penilaian yang tepat terhadap nilai wajar ini sangat penting karena mempengaruhi laporan keuangan konsolidasi, termasuk pengakuan *goodwill*, serta dapat berdampak pada keputusan strategis dan operasional perusahaan pengakuisisi (Nobes & Parker, 2020).

Ada beberapa metode yang dapat digunakan untuk menilai nilai wajar, termasuk pendekatan pasar, biaya, dan pendapatan. Pendekatan pasar melibatkan analisis transaksi serupa yang telah terjadi di pasar. Dalam metode ini, data dari transaksi sebanding digunakan untuk menentukan harga pasar yang relevan, memberikan gambaran tentang nilai yang wajar berdasarkan apa yang telah dibayar oleh pihak lain dalam situasi yang serupa. Metode ini sangat berguna untuk aset yang

sering diperdagangkan dan memiliki informasi pasar yang cukup, seperti properti atau saham.

Pendekatan biaya, di sisi lain, menilai nilai wajar dengan mempertimbangkan biaya untuk menggantikan aset tersebut. Metode ini menghitung biaya penggantian atau reproduksi aset yang dimaksud, mengurangi depresiasi atau penurunan nilai seiring waktu. Pendekatan ini cocok untuk aset tetap, seperti gedung dan peralatan, di mana biaya penggantian dapat dengan jelas dihitung. Pendekatan biaya memberikan perspektif tentang nilai aset dari sudut pandang pengeluaran yang diperlukan untuk memproduksi atau membeli kembali aset tersebut.

Pendekatan pendapatan dapat digunakan untuk menilai nilai wajar dengan mempertimbangkan potensi arus kas yang dihasilkan oleh aset di masa depan. Metode ini melibatkan perhitungan nilai sekarang dari proyeksi arus kas masa depan yang diharapkan dihasilkan oleh aset tersebut, dengan mempertimbangkan risiko dan waktu. Pendekatan pendapatan sering digunakan untuk aset yang memiliki kemampuan menghasilkan pendapatan, seperti properti sewaan atau bisnis dengan arus kas stabil. Dengan cara ini, perusahaan dapat mendapatkan gambaran yang lebih jelas tentang nilai yang dapat dihasilkan dari aset tersebut dalam jangka panjang.

### **3. Pengukuran Aset Tidak Berwujud**

Pengukuran aset tidak berwujud, termasuk merek dagang, paten, dan *goodwill*, merupakan aspek yang sangat penting dalam akuntansi kombinasi bisnis. Aset tidak berwujud tidak memiliki bentuk fisik, sehingga penilaiannya sering kali menjadi tantangan tersendiri. Dalam konteks akuisisi, penting untuk memastikan bahwa nilai wajar dari aset tidak berwujud diukur dengan akurat, karena dapat mempengaruhi laporan keuangan dan keputusan strategis perusahaan.

Aset tidak berwujud yang terpisah, seperti lisensi atau hak paten, biasanya lebih mudah untuk dinilai dibandingkan dengan *goodwill*. Metode penilaian untuk aset ini sering kali melibatkan pendekatan pasar atau biaya. Dengan pendekatan pasar, penilai dapat merujuk pada transaksi serupa yang terjadi di pasar untuk menentukan nilai wajar. Sementara itu, pendekatan biaya melibatkan perhitungan biaya yang diperlukan untuk mengembangkan aset tersebut, termasuk pengeluaran untuk penelitian dan pengembangan, pemasaran, dan biaya lain yang

terkait. Dengan cara ini, nilai wajar aset tidak berwujud yang terpisah dapat ditentukan dengan cukup akurat.

Pengukuran *goodwill* sering kali lebih kompleks dan memerlukan pendekatan yang lebih holistik. *Goodwill* mencerminkan nilai tambahan yang diperoleh oleh pengakuisisi sebagai hasil dari akuisisi, termasuk reputasi, hubungan pelanggan, dan potensi sinergi yang diharapkan dari kombinasi bisnis. Untuk mengukur *goodwill*, perusahaan perlu mempertimbangkan proyeksi arus kas masa depan yang diharapkan dari aset yang diakuisisi. Ini memerlukan analisis mendalam tentang performa keuangan dan potensi pertumbuhan entitas yang diakuisisi.

Proyeksi arus kas yang digunakan dalam pengukuran *goodwill* harus realistis dan mempertimbangkan risiko yang terkait dengan operasi entitas yang diakuisisi. Dalam banyak kasus, proyeksi ini akan melibatkan penyusunan model keuangan yang komprehensif untuk memperkirakan pendapatan, biaya, dan arus kas di masa depan. Selain itu, perusahaan juga harus mempertimbangkan faktor eksternal, seperti kondisi pasar dan persaingan, yang dapat mempengaruhi kinerja entitas yang diakuisisi.

#### **4. Pengakuan Kewajiban Kontinjensi**

Pengakuan kewajiban kontinjensi dalam konteks kombinasi bisnis merupakan langkah penting yang harus dilakukan oleh pengakuisisi untuk memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan semua risiko yang terkait dengan akuisisi. Kewajiban kontinjensi adalah kewajiban yang mungkin terjadi tergantung pada hasil dari suatu peristiwa yang belum pasti. Contoh kewajiban kontinjensi termasuk risiko hukum, kewajiban pajak, dan isu lingkungan yang dapat muncul setelah akuisisi. Oleh karena itu, penting bagi entitas yang mengakuisisi untuk melakukan evaluasi yang mendalam terhadap semua potensi kewajiban ini (Schroeder et al., 2022).

Langkah pertama dalam pengakuan kewajiban kontinjensi adalah mengidentifikasi semua potensi kewajiban yang mungkin timbul akibat akuisisi. Ini meliputi peninjauan terhadap semua kontrak yang ada, kebijakan perpajakan, serta kepatuhan lingkungan dari entitas yang diakuisisi. Misalnya, jika entitas yang diakuisisi terlibat dalam litigasi yang belum diselesaikan, risiko yang terkait dengan hasil litigasi tersebut



harus dievaluasi. Dengan melakukan tinjauan menyeluruh, pengakuisisi dapat mengidentifikasi kewajiban yang mungkin tidak langsung terlihat tetapi memiliki dampak signifikan terhadap posisi keuangan perusahaan.

Setelah kewajiban kontinjensi diidentifikasi, langkah selanjutnya adalah menilai kemungkinan terjadinya kewajiban tersebut. Dalam hal ini, pengakuan kewajiban kontinjensi hanya dapat dilakukan jika terdapat kemungkinan yang cukup tinggi bahwa kewajiban tersebut akan terjadi, dan estimasi jumlah yang dapat diandalkan untuk kewajiban tersebut dapat ditentukan. Kriteria ini penting untuk menghindari pengakuan kewajiban yang tidak tepat dan untuk memastikan bahwa laporan keuangan tetap akurat dan dapat dipertanggungjawabkan. Jika kemungkinan terjadinya kewajiban kontinjensi dianggap rendah, maka kewajiban tersebut tidak perlu diakui, tetapi dapat diungkapkan dalam catatan atas laporan keuangan.

Jika kewajiban kontinjensi diakui, pengukuran kewajiban tersebut harus dilakukan dengan cara yang tepat. Pengukuran kewajiban kontinjensi biasanya melibatkan estimasi biaya yang diharapkan akan dikeluarkan untuk menyelesaikan kewajiban tersebut. Misalnya, dalam kasus litigasi, pengakuisisi mungkin perlu memperhitungkan biaya hukum yang terkait dan potensi kompensasi yang harus dibayarkan jika hasil litigasi menguntungkan pihak lain. Dengan demikian, estimasi ini harus dilakukan dengan hati-hati dan melibatkan input dari profesional hukum atau akuntan yang memiliki pengalaman dalam menangani kewajiban kontinjensi.

## **5. Dokumentasi dan Pelaporan**

Dokumentasi dan pelaporan hasil pengukuran aset dan kewajiban dalam proses akuisisi sangat penting untuk memastikan transparansi dan akuntabilitas dalam laporan keuangan konsolidasi. Setiap langkah dalam proses akuisisi, mulai dari identifikasi aset dan liabilitas hingga pengukuran nilai wajar dan pengakuan kewajiban kontinjensi, harus dicatat dengan rinci. Dokumentasi ini tidak hanya menjadi referensi internal bagi manajemen, tetapi juga berfungsi sebagai bukti yang dapat diaudit oleh pihak ketiga. Dengan demikian, kepatuhan terhadap standar akuntansi dan regulasi yang berlaku dapat dipastikan.

Proses dokumentasi harus dilakukan dengan cermat dan sistematis. Setiap informasi yang dikumpulkan selama proses akuisisi

harus dicatat, termasuk metode yang digunakan untuk penilaian nilai wajar, asumsi yang diambil, dan estimasi yang dibuat. Dokumentasi ini juga harus mencakup catatan mengenai diskusi dan analisis yang dilakukan oleh tim akuntansi dan manajemen dalam menentukan nilai wajar aset dan liabilitas. Hal ini penting untuk memberikan konteks dan pemahaman yang lebih baik tentang keputusan yang diambil. Dengan cara ini, dokumen-dokumen tersebut tidak hanya berfungsi sebagai catatan administratif, tetapi juga sebagai alat komunikasi antara berbagai pemangku kepentingan dalam organisasi.

Hasil pengukuran yang telah didokumentasikan akan menjadi bagian integral dari laporan keuangan konsolidasi. Laporan keuangan ini harus mencerminkan kondisi keuangan entitas setelah akuisisi dan memberikan gambaran yang akurat mengenai aset dan liabilitas yang diakui. Oleh karena itu, penting bagi pengakuisisi untuk memastikan bahwa semua informasi yang relevan tercantum dalam laporan keuangan, termasuk pengungkapan tentang nilai wajar aset, liabilitas, dan *goodwill*. Pengungkapan yang transparan ini akan membantu investor dan pemangku kepentingan lainnya memahami dampak akuisisi terhadap posisi keuangan perusahaan.

Pelaporan hasil pengukuran juga harus mengikuti prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku, baik itu IFRS maupun PSAK, untuk memastikan bahwa laporan keuangan dapat dipercaya dan dapat dibandingkan dengan laporan keuangan entitas lain. Kesesuaian dengan standar ini tidak hanya meningkatkan kredibilitas laporan keuangan, tetapi juga memenuhi harapan regulator dan pemangku kepentingan yang menginginkan transparansi dalam informasi keuangan. Dengan pelaporan yang sesuai, perusahaan dapat membangun kepercayaan dengan investor, kreditur, dan publik, yang pada gilirannya dapat mendukung nilai perusahaan di pasar.

### **C. *Goodwill* dan Penurunan Nilainya dalam Kombinasi Bisnis**

*Goodwill* adalah aset tidak berwujud yang diakui dalam kombinasi bisnis dan merupakan selisih antara harga yang dibayarkan untuk akuisisi dengan nilai wajar aset bersih yang diambil alih pada tanggal akuisisi. Menurut IFRS 3 dan PSAK 22, *goodwill* mencerminkan nilai yang tidak terukur dari faktor-faktor seperti reputasi perusahaan,

loyalitas pelanggan, dan potensi pertumbuhan masa depan yang tidak diidentifikasi sebagai aset terpisah. *Goodwill* sering kali menjadi salah satu komponen paling signifikan dalam laporan keuangan setelah suatu akuisisi, dan pemahaman tentang bagaimana mengukur dan mengelola *goodwill* adalah penting bagi akuntan dan manajer. Penurunan nilai *goodwill* terjadi ketika nilai tercatatnya lebih tinggi daripada nilai pemulihannya, yang merupakan nilai yang lebih tinggi antara nilai wajar dan nilai penggunaan aset. Proses pengujian penurunan nilai terdiri dari beberapa langkah:

### **1. Menentukan Unit Penghasil Kas**

Menentukan unit penghasil kas adalah langkah penting dalam proses akuntansi untuk mengukur dan mengelola *goodwill* setelah akuisisi. Unit penghasil kas didefinisikan sebagai bagian terkecil dari perusahaan yang dapat menghasilkan arus kas masuk terpisah, yang memungkinkan perusahaan untuk melakukan evaluasi secara lebih akurat terkait dengan nilai *goodwill*. Proses ini melibatkan analisis menyeluruh terhadap berbagai segmen bisnis dan operasi perusahaan untuk mengidentifikasi unit mana yang memiliki potensi menghasilkan arus kas. Dengan cara ini, perusahaan dapat memastikan bahwa alokasi *goodwill* dilakukan dengan cara yang logis dan mendukung evaluasi yang lebih baik tentang keberlanjutan dan kelayakan ekonomi dari akuisisi tersebut.

Langkah pertama dalam menentukan unit penghasil kas adalah mengidentifikasi segmen bisnis yang memiliki potensi menghasilkan arus kas terpisah. Ini dapat melibatkan analisis produk, layanan, atau lini bisnis tertentu yang telah terbukti dapat menghasilkan pendapatan yang stabil. Misalnya, jika sebuah perusahaan memiliki beberapa lini produk, masing-masing produk tersebut dapat dianggap sebagai unit penghasil kas jika dapat diukur secara independen dalam hal arus kas masuk. Penentuan ini membantu perusahaan memahami di mana nilai yang dihasilkan oleh akuisisi terletak, serta mana yang mungkin memerlukan perhatian lebih lanjut dalam hal manajemen dan pengembangan.

Setelah unit penghasil kas diidentifikasi, perusahaan perlu menilai apakah arus kas yang diharapkan dari unit tersebut dapat mendukung pemulihan *goodwill* yang dialokasikan. Dalam konteks ini, penting untuk melakukan analisis proyeksi arus kas, yang melibatkan

estimasi arus kas masa depan yang dapat dihasilkan oleh unit penghasil kas. Penilaian ini juga mencakup evaluasi terhadap risiko yang terkait dengan unit tersebut, termasuk potensi fluktuasi pasar, perubahan dalam permintaan pelanggan, serta faktor eksternal yang dapat memengaruhi kinerja unit. Dengan pendekatan yang hati-hati, perusahaan dapat lebih mudah mendeteksi potensi masalah yang dapat mengancam pemulihan *goodwill*.

Perusahaan harus melakukan pengujian tahunan terhadap *goodwill* untuk memastikan bahwa nilai yang diakui masih dapat dipulihkan. Pengujian ini umumnya melibatkan perbandingan antara nilai tercatat *goodwill* dan nilai pemulihan yang diharapkan dari unit penghasil kas. Jika nilai tercatat *goodwill* melebihi nilai pemulihan, perusahaan harus mencatat kerugian penurunan nilai pada laporan keuangan. Hal ini penting karena penurunan nilai *goodwill* dapat berdampak signifikan terhadap laporan laba rugi dan posisi keuangan perusahaan secara keseluruhan. Dengan cara ini, manajemen dapat tetap transparan dan bertanggung jawab dalam laporan keuangan.

## **2. Menghitung Nilai Pemulihan**

Menghitung nilai pemulihan merupakan langkah krusial dalam manajemen *goodwill* dan pengukuran aset tidak berwujud. Nilai pemulihan ini dihitung untuk memastikan bahwa nilai tercatat *goodwill* dapat dipulihkan melalui arus kas yang dihasilkan oleh unit penghasil kas. Ada dua pendekatan utama untuk menentukan nilai pemulihan: nilai wajar minus biaya untuk menjual dan nilai penggunaan. Pemilihan metode yang tepat bergantung pada situasi spesifik dan karakteristik dari unit penghasil kas yang sedang dievaluasi. Proses ini memerlukan analisis yang cermat dan komprehensif untuk memastikan bahwa hasilnya akurat dan dapat diandalkan.

Nilai wajar minus biaya untuk menjual melibatkan penilaian terhadap harga yang dapat diterima di pasar untuk unit penghasil kas tersebut, setelah dikurangi dengan biaya yang terkait dengan penjualannya. Metode ini sering digunakan ketika terdapat pasar aktif untuk aset yang bersangkutan. Penilaian ini bisa meliputi pendekatan pasar, di mana perbandingan dilakukan dengan transaksi serupa yang telah terjadi. Dengan menggunakan data pasar yang relevan, perusahaan

dapat mendapatkan gambaran yang jelas mengenai nilai wajar aset, yang pada gilirannya akan mempengaruhi nilai pemulihan yang diharapkan.

Nilai penggunaan adalah pendekatan yang lebih umum dalam konteks akuntansi untuk pengukuran *goodwill*. Nilai penggunaan dihitung berdasarkan proyeksi arus kas masa depan yang diharapkan dari unit penghasil kas, yang diharapkan dapat dihasilkan selama umur unit tersebut. Proyeksi ini mencakup estimasi pendapatan, pengeluaran, dan faktor-faktor lain yang mempengaruhi arus kas. Oleh karena itu, penting untuk melibatkan analisis yang mendalam terhadap rencana bisnis, tren pasar, dan kondisi ekonomi untuk menyusun proyeksi yang realistis. Dengan pendekatan ini, perusahaan dapat memahami seberapa banyak nilai yang dapat dihasilkan dari unit tersebut dalam jangka waktu tertentu.

Setelah proyeksi arus kas dihitung, langkah selanjutnya adalah mendiskontokan arus kas masa depan tersebut ke nilai sekarang menggunakan tingkat diskonto yang sesuai. Tingkat diskonto ini biasanya mencerminkan risiko yang terkait dengan arus kas yang diharapkan, serta biaya modal perusahaan. Diskontasi arus kas ini memberikan perusahaan gambaran yang lebih realistis mengenai nilai sekarang dari arus kas yang akan datang. Dengan cara ini, nilai penggunaan yang dihitung dapat digunakan sebagai salah satu parameter dalam menentukan nilai pemulihan unit penghasil kas.

### **3. Membandingkan Nilai Tercatat dan Nilai Pemulihan**

Membandingkan nilai tercatat *goodwill* dengan nilai pemulihan adalah langkah kritis dalam proses evaluasi dan pengelolaan aset tidak berwujud. *Goodwill* merupakan nilai tambah yang dihasilkan dari akuisisi, dan mencerminkan reputasi, loyalitas pelanggan, dan sinergi yang diharapkan dari penggabungan dua entitas. Namun, seiring berjalannya waktu, nilai *goodwill* ini dapat terdepresiasi, dan penting bagi perusahaan untuk secara rutin menilai apakah nilai tercatat masih mencerminkan kondisi yang valid. Jika setelah penilaian ditemukan bahwa nilai tercatat *goodwill* lebih tinggi daripada nilai pemulihan, perusahaan diharuskan untuk mengakui kerugian penurunan nilai.

Proses pengakuan penurunan nilai dimulai dengan perhitungan selisih antara nilai tercatat *goodwill* dan nilai pemulihan yang telah dihitung sebelumnya. Jika selisih tersebut positif, berarti *goodwill* tidak

lagi dapat dipulihkan sepenuhnya, dan ini menandakan adanya kebutuhan untuk mengurangi nilai tercatat *goodwill* dalam laporan keuangan. Pengurangan nilai ini akan dicatat sebagai kerugian penurunan nilai dalam laporan laba rugi, yang pada gilirannya dapat mempengaruhi laba bersih perusahaan. Pengaruh ini menjadi sangat penting bagi investor dan pemangku kepentingan yang mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan.

Pada konteks laporan keuangan, pengakuan penurunan nilai *goodwill* dapat memiliki dampak signifikan pada persepsi kinerja perusahaan. Kerugian ini akan mengurangi laba bersih yang dilaporkan, dan berpotensi mempengaruhi rasio keuangan seperti rasio profitabilitas dan rasio utang terhadap ekuitas. Investor dan analis akan cenderung mengamati perubahan ini dengan seksama, karena dapat mengindikasikan masalah dalam strategi akuisisi perusahaan atau menandakan bahwa proyeksi pertumbuhan yang diharapkan tidak terwujud. Oleh karena itu, komunikasi yang transparan mengenai alasan di balik pengakuan kerugian penurunan nilai menjadi sangat penting bagi manajemen untuk menjaga kepercayaan pemangku kepentingan.



# **BAB IV**

## **LAPORAN KEUANGAN**

### **KONSOLIDASI**

Laporan Keuangan Konsolidasi membahas pentingnya penyusunan laporan keuangan konsolidasi sebagai alat untuk memberikan gambaran yang lebih komprehensif mengenai posisi keuangan dan kinerja suatu grup perusahaan. Laporan keuangan konsolidasi menyajikan informasi dari induk perusahaan dan entitas anak secara bersama-sama, yang memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami keseluruhan kekuatan dan kelemahan finansial grup. Dengan mengkonsolidasikan laporan keuangan, perusahaan dapat menampilkan hasil operasional dan kondisi keuangan secara lebih jelas, sehingga mengurangi potensi misinterpretasi yang dapat terjadi jika hanya melihat laporan individual.

Laporan konsolidasi mengikuti prinsip-prinsip akuntansi yang berlaku, di mana entitas anak yang dikendalikan sepenuhnya oleh induk perusahaan harus dimasukkan dalam laporan konsolidasi. Hal ini melibatkan proses eliminasi untuk menghapus transaksi antar perusahaan, yang dapat menciptakan distorsi dalam angka-angka laporan jika tidak dilakukan dengan benar. Proses ini sangat penting untuk memastikan bahwa laporan konsolidasi mencerminkan posisi keuangan yang sebenarnya, tanpa pengaruh transaksi internal yang tidak mencerminkan kinerja grup secara keseluruhan.

#### **A. Prinsip Konsolidasi dan Entitas Anak**

Laporan keuangan konsolidasi adalah laporan yang menyajikan posisi keuangan dan hasil usaha dari suatu grup entitas sebagai suatu entitas tunggal. Laporan ini diperlukan ketika sebuah perusahaan (induk) memiliki kontrol atas satu atau lebih entitas anak. Menurut IFRS 10 dan PSAK 65, kontrol diartikan sebagai kekuasaan untuk mengarahkan

kebijakan finansial dan operasional suatu entitas untuk mendapatkan manfaat dari aktivitasnya.

## **1. Prinsip Konsolidasi**

Prinsip konsolidasi berfungsi untuk menyajikan hasil keuangan grup sebagai kesatuan ekonomi, yang memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami kinerja dan posisi keuangan grup secara menyeluruh. Berikut adalah beberapa prinsip utama dalam konsolidasi:

### **a. Kontrol**

Prinsip kontrol merupakan elemen kunci dalam proses konsolidasi laporan keuangan, yang menegaskan bahwa sebuah entitas dapat dianggap sebagai anak perusahaan jika induknya memiliki kendali atas entitas tersebut. Secara umum, kontrol diukur melalui kepemilikan lebih dari 50% hak suara entitas anak. Dalam hal ini, entitas induk memiliki kekuatan untuk mempengaruhi keputusan strategis dan operasional yang diambil oleh entitas anak, termasuk pemilihan dewan direksi dan kebijakan keuangan. Dengan memiliki lebih dari 50% hak suara, entitas induk dapat memastikan bahwa kepentingannya terwakili dalam pengambilan keputusan yang penting.

Kontrol tidak selalu bergantung pada kepemilikan saham secara langsung. Dalam beberapa kasus, entitas induk dapat memperoleh kontrol melalui perjanjian kontraktual atau hubungan yang lebih luas dengan pihak lain. Misalnya, sebuah entitas dapat memiliki kontrol meskipun kepemilikan sahamnya kurang dari 50% jika ada perjanjian yang memberikan kekuasaan untuk mempengaruhi kebijakan strategis entitas anak. Hal ini menunjukkan bahwa kontrol dapat bersifat fleksibel dan bergantung pada konteks dan struktur hubungan antar entitas.

### **b. Pengukuran dan Pengakuan**

Pengukuran dan pengakuan aset dan liabilitas merupakan langkah krusial dalam proses konsolidasi, terutama pada saat akuisisi entitas anak. Pada tanggal akuisisi, entitas anak harus diukur berdasarkan nilai wajar semua aset dan liabilitas yang diambil alih. Nilai wajar adalah estimasi harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau yang akan dibayarkan untuk menyelesaikan kewajiban dalam transaksi yang



berlangsung secara wajar antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Proses ini memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan kondisi ekonomi yang aktual dan memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai nilai entitas anak kepada pemangku kepentingan (Nobes & Parker, 2020).

Pengukuran aset dan liabilitas pada nilai wajar mencakup berbagai kategori, termasuk aset berwujud seperti properti, pabrik, dan peralatan, serta aset tidak berwujud seperti merek dagang, hak paten, dan *goodwill*. Aset berwujud biasanya dinilai berdasarkan pendekatan biaya atau pendekatan pasar, di mana nilai wajar ditentukan oleh biaya penggantian atau harga pasar yang dapat diobservasi. Sementara itu, untuk aset tidak berwujud, seperti *goodwill*, nilai wajar dapat ditentukan melalui proyeksi arus kas masa depan yang diharapkan dihasilkan oleh entitas anak.

Liabilitas juga harus diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi, mencakup utang jangka pendek, utang jangka panjang, dan kewajiban kontinjensi. Mengukur liabilitas pada nilai wajar membantu entitas induk dalam memahami kewajiban yang harus dipenuhi dan dampaknya terhadap kondisi keuangan secara keseluruhan. Dengan melakukan pengukuran yang tepat, entitas induk dapat mengelola risiko yang mungkin timbul akibat kewajiban yang tidak terduga di masa depan.

c. Penghapusan Transaksi Internal

Penghapusan transaksi internal merupakan langkah penting dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasi untuk memastikan bahwa informasi yang disajikan mencerminkan kinerja ekonomi yang sebenarnya dari kelompok usaha. Ketika entitas induk dan entitas anak melakukan transaksi antara satu sama lain, seperti penjualan barang atau jasa, terdapat potensi terjadinya penggandaan pengakuan pendapatan atau beban. Jika tidak dihapus, pengakuan ini dapat memberikan gambaran yang tidak akurat tentang kinerja finansial keseluruhan kelompok usaha (Schroeder et al., 2022).

Contohnya, jika entitas induk menjual barang kepada entitas anak dengan harga lebih tinggi dari biaya pokok, keuntungan yang dihasilkan dari transaksi tersebut akan dicatat sebagai

pendapatan di laporan keuangan entitas induk. Namun, entitas anak akan mencatat pembelian tersebut sebagai biaya. Jika laporan keuangan konsolidasi tidak menghapus keuntungan tersebut, maka akan terjadi penggandaan pendapatan yang menciptakan ilusi profitabilitas yang lebih tinggi dari yang sebenarnya.

d. Laporan Keuangan yang Disajikan sebagai Kesatuan

Prinsip penyajian laporan keuangan konsolidasi sebagai kesatuan adalah esensial untuk memberikan gambaran yang jelas dan menyeluruh tentang kondisi keuangan grup usaha. Dalam konteks ini, semua entitas yang dikendalikan oleh entitas induk digabungkan ke dalam satu laporan keuangan, yang mencakup total aset, liabilitas, pendapatan, dan biaya dari seluruh grup. Dengan cara ini, laporan keuangan konsolidasi menyajikan informasi yang lebih relevan dan dapat diandalkan bagi para pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan pihak lainnya.

Penyajian informasi keuangan sebagai kesatuan ini memungkinkan analisis yang lebih baik terhadap kinerja keseluruhan grup. Tanpa konsolidasi, setiap entitas mungkin menunjukkan kinerja yang berbeda-beda, yang bisa membingungkan dan menyesatkan bagi pengguna laporan. Dengan menggabungkan laporan keuangan, grup dapat menunjukkan kekuatan finansialnya secara holistik, memberikan pandangan yang lebih komprehensif tentang pendapatan, arus kas, dan potensi pertumbuhan. Ini penting untuk pengambilan keputusan strategis dan perencanaan keuangan jangka panjang.

## **2. Entitas Anak**

Entitas anak adalah perusahaan yang dikendalikan oleh induk. Kontrol di sini merujuk pada kekuasaan untuk mengarahkan kebijakan keuangan dan operasional. Penting untuk memahami karakteristik entitas anak dalam konteks konsolidasi:

a. Pengakuan Entitas Anak

Pengakuan entitas anak dalam laporan keuangan konsolidasi adalah langkah penting yang memastikan bahwa semua entitas yang dikendalikan oleh induk diakui secara akurat. Proses ini

dimulai pada saat akuisisi, ketika induk memperoleh kontrol atas entitas anak, baik melalui kepemilikan saham lebih dari 50% maupun melalui perjanjian yang memberikan kekuasaan untuk mempengaruhi kebijakan strategis. Pengakuan ini bukan hanya sekadar formalitas; ia mencerminkan tanggung jawab dan hak dari entitas induk terhadap entitas anak dan hasil operasionalnya.

Setelah pengakuan, langkah berikutnya adalah mengukur dan menyajikan aset dan liabilitas entitas anak dalam laporan konsolidasi. Aset yang diakuisisi, baik yang berwujud maupun tidak berwujud, harus diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi. Ini termasuk penilaian yang akurat terhadap aset tetap, piutang, dan inventaris, serta aset tidak berwujud seperti *goodwill* dan hak paten. Pengukuran yang tepat memastikan bahwa laporan keuangan memberikan gambaran yang realistis mengenai kondisi keuangan grup secara keseluruhan.

Liabilitas yang diambil alih juga harus diakui dan diukur pada nilai wajar. Ini mencakup utang jangka pendek dan jangka panjang serta kewajiban kontinjensi yang mungkin ada. Pengakuan yang tepat terhadap liabilitas ini sangat penting untuk menciptakan gambaran menyeluruh tentang risiko dan kewajiban yang ditanggung oleh grup. Hal ini juga membantu dalam menghindari pengulangan pengakuan liabilitas yang dapat mengganggu keakuratan laporan keuangan konsolidasi.

b. Entitas Anak dan Aset Tidak Berwujud

Entitas anak sering kali memiliki aset tidak berwujud yang signifikan, seperti merek dagang, paten, dan *goodwill*, yang memberikan nilai tambahan bagi grup secara keseluruhan. Aset tidak berwujud ini dapat berkontribusi secara substansial terhadap pendapatan dan posisi pasar entitas anak. Oleh karena itu, pengukuran dan pengakuan yang tepat terhadap aset-aset ini dalam laporan keuangan konsolidasi sangat penting untuk mencerminkan nilai riil dari entitas anak dan keseluruhan grup. Tanpa pengakuan yang akurat, laporan keuangan tidak akan memberikan gambaran yang lengkap mengenai kekuatan finansial dan daya saing grup.

Pada pengukuran, aset tidak berwujud yang dapat dipisahkan, seperti paten dan lisensi, biasanya dapat dinilai

berdasarkan biaya untuk memperolehnya atau nilai pasar saat ini. Di sisi lain, *goodwill*, yang muncul ketika suatu entitas diakuisisi dengan harga yang melebihi nilai wajar aset dan liabilitas yang diambil alih, lebih kompleks dalam penilaiannya. *Goodwill* mencerminkan nilai yang diharapkan dari reputasi, hubungan pelanggan, dan potensi sinergi yang dihasilkan dari penggabungan dua entitas. Oleh karena itu, pengukuran *goodwill* sering kali memerlukan proyeksi arus kas masa depan dan penilaian yang cermat.

c. Keberadaan Entitas Anak

Keberadaan entitas anak dalam konteks laporan keuangan konsolidasi merupakan elemen penting yang mencerminkan struktur kepemilikan suatu grup perusahaan. Entitas anak dapat berupa perusahaan yang sepenuhnya dimiliki oleh induk, yang berarti bahwa induk memiliki 100% saham entitas tersebut. Dalam situasi ini, kontrol sepenuhnya berada di tangan entitas induk, dan semua keputusan strategis serta operasional dapat dilakukan tanpa perlu mempertimbangkan pemegang saham lain. Hal ini memberikan fleksibilitas bagi induk dalam merancang strategi dan pengelolaan sumber daya entitas anak (Nobes & Parker, 2020).

Entitas anak juga bisa memiliki kepemilikan mayoritas, yaitu ketika induk memiliki lebih dari 50% saham entitas tersebut. Meskipun induk tidak memiliki kepemilikan penuh, kontrol tetap harus dipastikan agar laporan konsolidasi dapat dianggap valid. Dalam kasus ini, induk masih memiliki kekuatan untuk mempengaruhi keputusan strategis entitas anak, tetapi harus mempertimbangkan suara pemegang saham minoritas dalam beberapa keputusan yang mungkin mempengaruhi kepentingan. Hal ini menciptakan dinamika yang lebih kompleks dalam pengelolaan dan pengawasan entitas anak.

## **B. Proses Eliminasi Antar Perusahaan dalam Konsolidasi**

Proses eliminasi antar perusahaan dalam laporan keuangan konsolidasi merupakan langkah penting untuk memastikan bahwa laporan tersebut mencerminkan posisi keuangan dan hasil usaha dari

grup sebagai satu kesatuan ekonomi. Eliminasi ini bertujuan untuk menghapus pengaruh transaksi internal yang tidak relevan, sehingga menghindari penggandaan pendapatan dan beban yang dapat memberikan gambaran yang salah tentang kinerja dan posisi keuangan grup. Penghapusan transaksi ini penting untuk menghindari distorsi dalam laporan keuangan, yang dapat membingungkan pemangku kepentingan dalam pengambilan keputusan. Beberapa jenis transaksi antar perusahaan yang biasanya perlu dieliminasi dalam konsolidasi meliputi:

- a. Penjualan dan Pembelian Barang dan Jasa: Ketika entitas induk menjual barang kepada entitas anak, laba yang dihasilkan dari penjualan tersebut harus dieliminasi, karena laba tersebut belum direalisasikan di luar grup.
- b. Transaksi Peminjaman: Jika ada transaksi pinjaman antara induk dan anak, bunga yang dibayarkan juga harus dieliminasi dari laporan keuangan konsolidasi.
- c. Dividen: Jika entitas anak membayar dividen kepada induk, pembayaran ini perlu dieliminasi untuk mencegah pengakuan pendapatan ganda dalam laporan konsolidasi.
- d. Transaksi Investasi: Ketika induk memiliki investasi di anak perusahaan dan menerima imbal hasil dari investasi tersebut, imbal hasil ini harus dieliminasi dari laporan konsolidasi.

Proses eliminasi antar perusahaan dalam konsolidasi dapat dilakukan melalui beberapa langkah sebagai berikut:

### **1. Identifikasi Transaksi Antar Perusahaan**

Identifikasi transaksi antar perusahaan adalah langkah awal yang krusial dalam proses konsolidasi laporan keuangan. Dalam konteks grup perusahaan, entitas induk dan entitas anak sering kali melakukan berbagai jenis transaksi yang dapat memengaruhi hasil keuangan secara keseluruhan. Transaksi ini dapat berupa jual beli barang dan jasa, pinjaman antara entitas, pembayaran dividen, dan lainnya. Mengidentifikasi semua transaksi ini sangat penting untuk memastikan bahwa laporan keuangan konsolidasi mencerminkan posisi keuangan yang akurat dan tidak mencakup pengakuan pendapatan atau beban yang berlebihan akibat transaksi internal.

Proses identifikasi dimulai dengan pengumpulan informasi dari laporan keuangan masing-masing entitas. Ini mencakup analisis rincian laporan laba rugi, neraca, dan arus kas untuk menemukan transaksi yang dapat dikategorikan sebagai transaksi antar perusahaan. Sebagai contoh, jika entitas induk menjual barang kepada entitas anak, nilai penjualan tersebut harus dicatat dengan benar dalam laporan keuangan masing-masing entitas. Keuntungan dari transaksi ini tidak seharusnya diakui dalam laporan konsolidasi, karena barang tersebut belum dijual ke pihak ketiga dan keuntungan tersebut hanya bersifat internal.

Pinjaman antar perusahaan juga perlu diidentifikasi. Ini termasuk utang yang mungkin dimiliki entitas anak kepada induk dan sebaliknya. Ketika mengelola utang dan piutang antar perusahaan, perusahaan harus memastikan bahwa saldo yang ada tidak menggandakan jumlah yang dilaporkan dalam laporan konsolidasi. Penghapusan utang dan piutang ini penting agar laporan mencerminkan kewajiban dan aset yang sebenarnya dihadapi oleh grup perusahaan secara keseluruhan. Dividen yang dibayarkan dari entitas anak kepada induk juga merupakan transaksi yang perlu dicatat. Ketika entitas anak membayar dividen kepada induk, jumlah tersebut harus dieliminasi dalam laporan konsolidasi untuk mencegah pengakuan pendapatan ganda. Hal ini penting agar pendapatan yang dicatat dalam laporan induk tidak mencakup jumlah yang seharusnya tidak diakui karena berasal dari laba yang telah dihasilkan di dalam grup perusahaan itu sendiri.

## **2. Pengukuran Laba dan Kerugian yang Belum Direalisasi**

Pengukuran laba dan kerugian yang belum direalisasi merupakan langkah penting dalam proses konsolidasi laporan keuangan antar perusahaan. Laba atau kerugian ini terjadi ketika transaksi jual beli dilakukan antara entitas induk dan entitas anak, terutama ketika harga jual lebih tinggi atau lebih rendah daripada biaya yang dikeluarkan untuk memperoleh barang atau jasa. Sebagai contoh, jika entitas induk menjual barang kepada entitas anak dengan harga yang lebih tinggi daripada biaya yang dikeluarkan, maka laba yang dihasilkan dari transaksi ini perlu diukur dengan akurat sebelum dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasi.

Langkah pertama dalam mengukur laba atau kerugian yang belum direalisasi adalah menentukan nilai jual dan biaya perolehan

barang yang terlibat dalam transaksi. Misalnya, jika entitas induk menjual barang dengan biaya Rp100.000 dan harga jual Rp150.000 kepada entitas anak, maka laba yang dihasilkan dari transaksi tersebut adalah Rp50.000. Namun, laba ini belum direalisasi karena barang tersebut masih berada dalam penguasaan entitas anak dan belum dijual kepada pihak ketiga. Oleh karena itu, laba tersebut tidak seharusnya diakui dalam laporan laba rugi konsolidasi.

Setelah laba yang belum direalisasi diukur, langkah selanjutnya adalah melakukan eliminasi terhadap laba tersebut dalam laporan konsolidasi. Ini dilakukan untuk menghindari pengakuan pendapatan ganda yang dapat menyesatkan pemangku kepentingan. Dalam contoh sebelumnya, laba sebesar Rp50.000 yang dihasilkan dari penjualan barang tersebut harus dieliminasi dari laporan laba rugi konsolidasi. Dengan cara ini, laporan keuangan akan mencerminkan kinerja operasional yang lebih akurat dari grup perusahaan secara keseluruhan. Pengukuran dan eliminasi laba yang belum direalisasi juga penting untuk menciptakan transparansi dalam laporan keuangan. Investor dan pemangku kepentingan lainnya mengandalkan laporan keuangan yang akurat untuk menilai kesehatan finansial suatu entitas. Jika laba yang belum direalisasi tidak dieliminasi, hal ini dapat memberikan gambaran yang salah tentang profitabilitas dan posisi keuangan perusahaan.

### **3. Penyusunan Jurnal Eliminasi**

Penyusunan jurnal eliminasi adalah langkah kritis dalam proses konsolidasi laporan keuangan antar perusahaan, terutama setelah laba atau kerugian yang belum direalisasi telah diukur. Jurnal eliminasi bertujuan untuk menghapus pengaruh dari transaksi yang terjadi antara entitas induk dan entitas anak, sehingga laporan konsolidasi mencerminkan hasil operasional yang akurat. Proses ini sangat penting untuk menghindari pengakuan pendapatan ganda yang dapat memberikan gambaran yang tidak realistis tentang kinerja keuangan grup secara keseluruhan.

Langkah pertama dalam menyusun jurnal eliminasi adalah mengidentifikasi jenis transaksi antar perusahaan yang perlu dieliminasi. Misalnya, jika entitas induk menjual barang kepada entitas anak dengan harga lebih tinggi dari biaya, laba yang dihasilkan dari transaksi ini akan mempengaruhi laporan laba rugi konsolidasi. Oleh karena itu, diperlukan

jurnal yang mencerminkan penghapusan pendapatan dan biaya yang terkait dengan laba yang belum direalisasi tersebut. Dalam kasus ini, jurnal eliminasi akan melibatkan dua akun utama: pendapatan dari penjualan barang dan biaya pokok penjualan.

Contoh konkret dari jurnal eliminasi bisa ditunjukkan sebagai berikut: jika entitas induk mencatat pendapatan sebesar Rp150.000 dari penjualan barang kepada entitas anak, dan biaya pokok penjualan untuk barang tersebut adalah Rp100.000, maka jurnal eliminasi yang perlu disusun adalah sebagai berikut. Pertama, dilakukan debit terhadap akun Pendapatan dari Penjualan Barang sebesar Rp150.000 untuk menghapus pendapatan yang diakui. Kedua, dilakukan kredit terhadap akun Biaya Pokok Penjualan sebesar Rp100.000 untuk menghapus biaya yang terkait dengan laba yang belum direalisasi. Dengan cara ini, jurnal eliminasi berfungsi untuk menyesuaikan laporan keuangan agar tidak mencerminkan pendapatan yang belum direalisasi.

Penyusunan jurnal eliminasi harus dilakukan dengan cermat agar tidak terjadi kesalahan dalam angka yang dicatat. Setiap akun yang terlibat dalam transaksi antar perusahaan harus diperiksa untuk memastikan bahwa semua jumlah yang relevan telah diidentifikasi dan dihitung dengan benar. Hal ini sangat penting untuk menjaga integritas laporan keuangan dan untuk memastikan bahwa hasil konsolidasi mencerminkan kinerja grup secara akurat. Setelah jurnal eliminasi disusun, langkah selanjutnya adalah memastikan bahwa semua pemangku kepentingan terkait, termasuk auditor dan manajemen, memahami dan setuju dengan catatan eliminasi tersebut. Transparansi dalam penyusunan jurnal eliminasi akan membantu memperkuat kepercayaan dalam laporan keuangan dan mendukung pengambilan keputusan yang tepat.

#### **4. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi**

Penyajian laporan keuangan konsolidasi merupakan langkah akhir dalam proses konsolidasi yang bertujuan untuk memberikan gambaran yang jelas dan akurat tentang kondisi keuangan grup perusahaan. Setelah semua transaksi antar perusahaan telah diidentifikasi dan laba atau kerugian yang belum direalisasi telah dieliminasi melalui jurnal eliminasi, informasi yang tersisa dapat disusun menjadi laporan keuangan konsolidasi. Laporan ini mencerminkan hasil



operasional dan posisi keuangan grup secara keseluruhan, tanpa adanya pengaruh dari transaksi antar perusahaan yang dapat menyesatkan.

Pada laporan keuangan konsolidasi, total aset, liabilitas, pendapatan, dan beban dari entitas induk dan semua entitas anak disajikan sebagai satu kesatuan. Penyajian ini memastikan bahwa pengguna laporan, seperti investor, kreditor, dan regulator, dapat melihat kinerja keseluruhan grup tanpa terpengaruh oleh transaksi internal. Dengan cara ini, laporan keuangan konsolidasi memberikan informasi yang lebih relevan untuk pengambilan keputusan bisnis, karena mencerminkan posisi keuangan yang lebih realistis.

Salah satu elemen penting dalam penyajian laporan keuangan konsolidasi adalah pengelompokan informasi yang jelas dan terstruktur. Misalnya, aset akan dikelompokkan menjadi aset lancar dan aset tidak lancar, sedangkan liabilitas juga akan dibagi menjadi liabilitas jangka pendek dan jangka panjang. Pendapatan dan beban harus disajikan secara terpisah, sehingga pengguna laporan dapat dengan mudah menganalisis profitabilitas grup. Penyajian yang teratur dan sistematis ini membantu meningkatkan pemahaman tentang posisi keuangan dan hasil operasional perusahaan.

Penyajian laporan keuangan konsolidasi harus mematuhi prinsip akuntansi yang berlaku, seperti Standar Akuntansi Keuangan (SAK) atau *International Financial Reporting Standards* (IFRS). Hal ini penting untuk memastikan bahwa laporan tersebut dapat dibandingkan dengan laporan keuangan entitas lain di industri yang sama, serta memenuhi persyaratan pelaporan yang ditetapkan oleh otoritas pengatur. Ketidakpatuhan terhadap standar dapat mengakibatkan konsekuensi hukum dan reputasi bagi perusahaan. Setelah laporan keuangan konsolidasi disusun, langkah selanjutnya adalah melakukan audit untuk memastikan keakuratan dan kepatuhan terhadap standar akuntansi. Proses audit ini penting untuk memberikan keyakinan kepada pemangku kepentingan bahwa laporan yang disajikan mencerminkan posisi keuangan dan hasil operasional yang sebenarnya.

## C. Penyajian Kepentingan Non-Pengendali dalam Laporan Konsolidasi

Kepentingan non-pengendali, atau yang juga dikenal sebagai kepentingan minoritas, merujuk pada bagian dari ekuitas dalam anak perusahaan yang tidak dimiliki oleh entitas induk. Dengan kata lain, kepentingan non-pengendali adalah hak pemilik saham minoritas dalam anak perusahaan yang memiliki kendali oleh induk perusahaan. Dalam laporan keuangan konsolidasi, kepentingan non-pengendali harus disajikan secara terpisah untuk mencerminkan bagian dari laba dan ekuitas yang menjadi hak pemilik saham minoritas tersebut.

Penyajian kepentingan non-pengendali dalam laporan keuangan konsolidasi penting karena beberapa alasan:

- a. **Transparansi:** Menyajikan kepentingan non-pengendali secara terpisah memberikan gambaran yang lebih jelas tentang struktur ekuitas perusahaan dan bagaimana laba dibagikan antara pemilik induk dan pemilik minoritas. Hal ini meningkatkan transparansi laporan keuangan.
- b. **Akurasi Informasi:** Dengan mencantumkan kepentingan non-pengendali, laporan keuangan mencerminkan posisi yang lebih akurat mengenai kontribusi anak perusahaan terhadap kinerja keseluruhan grup. Ini penting bagi pemangku kepentingan yang ingin memahami risiko dan imbal hasil yang terkait dengan investasi.
- c. **Kepatuhan terhadap Standar Akuntansi:** Penyajian kepentingan non-pengendali sesuai dengan standar akuntansi internasional seperti IFRS 10 dan PSAK 65, yang mengatur penyajian laporan keuangan konsolidasi. Hal ini membantu perusahaan untuk mematuhi regulasi yang berlaku.

### 1. Penyajian Kepentingan Non-Pengendali dalam Laporan Keuangan Konsolidasi

- a. Pada Laporan Laba Rugi

Penyajian kepentingan non-pengendali dalam laporan laba rugi konsolidasi merupakan aspek penting dalam akuntansi yang memberikan transparansi terkait laba yang dihasilkan oleh anak perusahaan yang tidak sepenuhnya dimiliki oleh entitas

induk. Kepentingan non-pengendali, yang juga dikenal sebagai kepentingan minoritas, mencerminkan bagian dari laba yang menjadi hak pihak-pihak di luar pemilik induk. Oleh karena itu, laporan laba rugi konsolidasi harus menyajikan informasi ini secara jelas untuk mencerminkan posisi keuangan yang lebih akurat dan adil.

Pada laporan laba rugi, laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik induk dan laba yang diatribusikan kepada kepentingan non-pengendali harus dicantumkan secara terpisah. Penyajian ini membantu pengguna laporan memahami seberapa besar kontribusi laba dari anak perusahaan yang tidak sepenuhnya dimiliki oleh induk perusahaan. Dengan memisahkan kedua jumlah ini, pemangku kepentingan seperti investor dan analis keuangan dapat menganalisis kinerja anak perusahaan secara lebih detail dan membuat keputusan yang lebih tepat berdasarkan informasi yang tersedia.

b. Pada Laporan Posisi Keuangan

Penyajian kepentingan non-pengendali dalam laporan posisi keuangan atau neraca adalah aspek penting dalam akuntansi konsolidasi yang memberikan gambaran jelas tentang komposisi ekuitas perusahaan. Kepentingan non-pengendali, yang mencerminkan bagian dari ekuitas anak perusahaan yang tidak dimiliki sepenuhnya oleh entitas induk, harus disajikan secara terpisah di dalam laporan posisi keuangan. Hal ini memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami proporsi kepemilikan dan hak-hak pemegang saham minoritas dalam keseluruhan ekuitas perusahaan (Nobes & Parker, 2020).

Pada laporan posisi keuangan, ekuitas anak perusahaan akan terdiri dari dua bagian utama: ekuitas pemilik induk dan ekuitas kepentingan non-pengendali. Ekuitas pemilik induk mencakup semua investasi yang dilakukan oleh pemilik mayoritas, sementara ekuitas kepentingan non-pengendali menunjukkan nilai ekuitas yang dipegang oleh pihak ketiga yang tidak memiliki kontrol penuh atas anak perusahaan. Dengan menyajikan kedua komponen ini secara terpisah, laporan posisi keuangan memberikan kejelasan mengenai sumber dana yang mendukung operasi perusahaan dan

bagaimana sumber tersebut dialokasikan antara pemilik induk dan pemegang saham minoritas.

## **2. Contoh Penyajian Kepentingan Non-Pengendali**

Misalkan perusahaan A mengendalikan anak perusahaan B, yang memiliki 70% saham, sedangkan 30% sisanya dimiliki oleh pemegang saham lain (kepentingan non-pengendali). Dalam laporan konsolidasi, penyajian akan terlihat sebagai berikut:

### **Laporan Laba Rugi Konsolidasi**

- Laba Bersih: Rp 1.000.000
- Laba Bersih yang Diatribusikan kepada Pemilik Induk: Rp 700.000
- Laba Bersih yang Diatribusikan kepada Kepentingan Non-Pengendali: Rp 300.000

### **Laporan Posisi Keuangan Konsolidasi**

- Ekuitas Pemilik Induk: Rp 7.000.000
- Ekuitas Kepentingan Non-Pengendali: Rp 3.000.000

Contoh ini menunjukkan bagaimana penyajian kepentingan non-pengendali membantu memberikan transparansi dalam laporan keuangan.



# BAB V

## AKUNTANSI UNTUK INVESTASI PADA PERUSAHAAN ASOSIASI DAN JOINT VENTURES

---

Akuntansi untuk Investasi pada Perusahaan Asosiasi dan *Joint Ventures* membahas kerangka kerja akuntansi yang diterapkan untuk investasi yang dilakukan oleh suatu entitas pada perusahaan asosiasi dan *joint ventures*. Perusahaan asosiasi merujuk pada entitas di mana investor memiliki pengaruh signifikan tetapi tidak mengendalikan, biasanya ditandai dengan kepemilikan antara 20% hingga 50% dari saham dengan hak suara. Sementara itu, *joint ventures* adalah bentuk kerja sama di mana dua atau lebih entitas sepakat untuk menjalankan kegiatan bisnis tertentu dengan berbagi risiko, sumber daya, dan keuntungan. Penting untuk memahami metode pengakuan investasi, terutama metode ekuitas, yang digunakan untuk mencerminkan investasi pada perusahaan asosiasi. Metode ini mengharuskan investor untuk mengakui bagian dari laba atau rugi perusahaan asosiasi sesuai dengan proporsi kepemilikan. Selain itu, akuntansi untuk *joint ventures* sering kali melibatkan pengakuan aset dan liabilitas secara proporsional, berdasarkan bagian investor dalam *joint venture* tersebut.

### A. Definisi dan Pengakuan Investasi pada Perusahaan Asosiasi

Perusahaan asosiasi adalah entitas yang dikendalikan oleh satu atau lebih investor, tetapi tidak berada di bawah pengendalian langsung dari investor tersebut. Menurut PSAK No. 15 (2015), perusahaan asosiasi adalah suatu entitas yang dimiliki oleh pemilik dengan kepemilikan antara 20% hingga 50% dari hak suara yang ada, yang memberikan investor pengaruh signifikan namun tidak memiliki kendali penuh. Dalam konteks ini, pengaruh signifikan adalah kemampuan untuk

mengambil bagian dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional perusahaan, meskipun tidak dapat mengendalikan kebijakan tersebut.

### **1. Perbedaan Antara Perusahaan Asosiasi dan *Joint Ventures***

Perbedaan antara perusahaan asosiasi dan *joint ventures* merupakan konsep fundamental dalam akuntansi dan manajemen perusahaan yang berkaitan dengan bentuk kolaborasi antara entitas. Perusahaan asosiasi biasanya dibentuk ketika satu entitas memiliki pengaruh signifikan atas entitas lain, tetapi tidak memiliki kontrol penuh. Pengaruh signifikan ini biasanya ditunjukkan dengan kepemilikan antara 20% hingga 50% dari saham suara. Dalam konteks ini, perusahaan asosiasi cenderung beroperasi sebagai entitas independen, di mana investor tidak terlibat langsung dalam pengelolaan atau keputusan operasional sehari-hari, tetapi tetap berhak atas laba dan kerugian proporsional berdasarkan persentase kepemilikan (Nobes & Parker, 2020).

*Joint ventures* melibatkan dua atau lebih pihak yang sepakat untuk menjalankan kegiatan usaha tertentu dengan membentuk entitas baru. Dalam *joint venture*, semua pihak yang terlibat memiliki kontrol bersama atas entitas yang dibentuk. Ini berarti bahwa setiap pihak berkontribusi terhadap modal dan sumber daya, serta terlibat dalam pengambilan keputusan strategis. *Joint ventures* sering kali digunakan untuk proyek atau inisiatif khusus, di mana kolaborasi di antara entitas diperlukan untuk mencapai tujuan yang tidak dapat dicapai secara individu. Oleh karena itu, dalam *joint ventures*, tanggung jawab dan risiko hasil usaha dibagi antara semua pihak yang terlibat.

Salah satu perbedaan mendasar antara perusahaan asosiasi dan *joint ventures* terletak pada sifat kontrol dan pengaruh yang dimiliki oleh investor. Dalam perusahaan asosiasi, meskipun terdapat pengaruh signifikan, pengelolaan sehari-hari tetap menjadi tanggung jawab entitas yang lebih kecil, sedangkan investor tidak memiliki hak suara yang cukup untuk mempengaruhi keputusan operasional. Sebaliknya, dalam *joint ventures*, semua pihak memiliki kontrol yang seimbang, sehingga setiap keputusan penting harus disetujui oleh semua pihak yang terlibat. Hal ini menciptakan dinamika kerja sama yang berbeda antara kedua jenis entitas ini.

## 2. Pentingnya Investasi pada Perusahaan Asosiasi

Investasi pada perusahaan asosiasi memiliki beberapa keuntungan strategis, antara lain:

### a. Diversifikasi Portofolio

Investasi pada perusahaan asosiasi menawarkan keuntungan diversifikasi portofolio yang signifikan bagi investor. Dengan memasukkan perusahaan yang beroperasi dalam sektor atau industri yang berbeda, investor dapat mengurangi risiko yang terkait dengan fluktuasi pasar yang dapat memengaruhi kinerja investasi secara keseluruhan. Misalnya, jika investor memiliki saham di perusahaan teknologi, berinvestasi pada perusahaan asosiasi di sektor makanan atau energi dapat membantu mengimbangi kerugian yang mungkin terjadi di sektor teknologi jika pasar mengalami penurunan (Paugam et al., 2015).

Diversifikasi ini bukan hanya tentang mengurangi risiko, tetapi juga tentang memanfaatkan peluang pertumbuhan di berbagai sektor. Perusahaan asosiasi sering kali beroperasi dalam pasar yang berbeda dengan dinamika dan potensi pertumbuhan yang unik. Dengan berinvestasi di perusahaan-perusahaan ini, investor tidak hanya dapat memanfaatkan potensi keuntungan dari beberapa sumber pendapatan, tetapi juga dapat mengoptimalkan imbal hasil investasi. Ini sangat penting dalam lingkungan ekonomi yang tidak pasti, di mana beberapa sektor mungkin berkinerja lebih baik daripada yang lain.

### b. Akses ke Sumber Daya

Investasi dalam perusahaan asosiasi membuka pintu bagi akses ke sumber daya dan keahlian yang mungkin tidak dimiliki oleh perusahaan secara mandiri. Melalui kolaborasi ini, perusahaan dapat memanfaatkan jaringan, infrastruktur, dan teknologi yang dimiliki oleh perusahaan asosiasi. Misalnya, jika sebuah perusahaan teknologi berinvestasi di perusahaan yang memiliki pengalaman dalam produksi manufaktur, hal ini dapat membantu perusahaan teknologi tersebut mengembangkan produk baru dengan lebih efisien dan efektif.

Keberadaan sumber daya tambahan ini juga dapat mengurangi biaya operasional dan meningkatkan daya saing

perusahaan. Akses ke keahlian khusus, seperti riset dan pengembangan, pemasaran, atau distribusi, memungkinkan perusahaan untuk berinovasi dan mempercepat waktu peluncuran produk ke pasar. Ini sangat penting dalam industri yang bergerak cepat, di mana kecepatan dan efisiensi dapat menjadi faktor penentu keberhasilan.

c. Mengurangi Risiko

Investasi dalam perusahaan asosiasi menawarkan keuntungan signifikan dalam hal pengurangan risiko. Ketika perusahaan melakukan investasi dalam bentuk asosiasi, tidak hanya bertanggung jawab atas seluruh beban risiko yang terkait dengan operasi bisnis, tetapi dapat berbagi risiko tersebut dengan mitra. Ini sangat bermanfaat, terutama dalam industri yang berisiko tinggi atau volatile, di mana fluktuasi pasar dapat mempengaruhi kinerja keuangan (Vernimmen et al., 2022). Misalnya, dalam proyek penelitian dan pengembangan yang memerlukan investasi besar, keterlibatan dalam perusahaan asosiasi memungkinkan setiap pihak untuk membagi biaya dan potensi kerugian yang mungkin timbul jika proyek tersebut tidak berjalan sesuai rencana. Dengan demikian, jika terjadi kegagalan atau hasil yang tidak diharapkan, dampaknya akan lebih ringan bagi masing-masing investor dibandingkan jika ia harus menanggung semua risiko sendirian.

### 3. Contoh Pengakuan Investasi pada Perusahaan Asosiasi

Sebagai contoh, perusahaan A menginvestasikan Rp 1.000.000.000 untuk memperoleh 30% saham perusahaan B. Perusahaan B menghasilkan laba bersih Rp 500.000.000 pada tahun tersebut dan membagikan dividen sebesar Rp 100.000.000.

a. Pengakuan Awal

- Investasi awal: Rp 1.000.000.000

b. Penyesuaian terhadap Laba/Rugi

- Laba yang diatribusikan kepada A:  $30\% \times \text{Rp } 500.000.000 = \text{Rp } 150.000.000$
- Nilai tercatat investasi setelah penyesuaian:  $\text{Rp } 1.000.000.000 + \text{Rp } 150.000.000 = \text{Rp } 1.150.000.000$



c. Pengurangan dari Dividen

- Dividen yang diterima: Rp 100.000.000
- Nilai tercatat investasi setelah dividen: Rp 1.150.000.000 - Rp 100.000.000 = Rp 1.050.000.000

Contoh ini menunjukkan bagaimana investasi pada perusahaan asosiasi diukur dan diakui dalam laporan keuangan.

## B. Metode Ekuitas dalam Pelaporan Investasi

Metode ekuitas adalah salah satu cara pelaporan akuntansi yang digunakan oleh investor untuk mencatat dan melaporkan investasinya pada perusahaan asosiasi atau *joint ventures*. Menurut PSAK No. 15, metode ini digunakan ketika investor memiliki pengaruh signifikan terhadap entitas yang diinvestasikan, tetapi tidak memiliki kendali penuh. Pengaruh signifikan biasanya ditentukan oleh kepemilikan 20% hingga 50% dari hak suara di perusahaan tersebut. Metode ekuitas memungkinkan investor untuk mengakui bagian dari laba atau rugi perusahaan asosiasi dalam laporan keuangannya, serta menyesuaikan nilai tercatat investasi berdasarkan kinerja keuangan perusahaan tersebut. Dengan demikian, metode ini memberikan gambaran yang lebih realistis tentang nilai investasi yang dimiliki oleh investor.

### 1. Mekanisme Pelaporan Menggunakan Metode Ekuitas

Proses pelaporan investasi menggunakan metode ekuitas meliputi beberapa langkah penting yang mencakup pengakuan awal, penyesuaian nilai tercatat, dan pengakuan laba/rugi serta dividen.

a. Pengakuan Awal

Pengakuan awal investasi pada perusahaan asosiasi adalah langkah fundamental dalam akuntansi keuangan yang menggambarkan bagaimana investor mencatat investasi di laporan posisi keuangan. Saat investasi dilakukan, nilai yang diakui adalah biaya perolehan, yang mencakup semua pengeluaran yang langsung terkait dengan akuisisi investasi tersebut. Hal ini sesuai dengan prinsip akuntansi yang menekankan pada pengukuran yang objektif dan dapat dipercaya. Biaya perolehan mencakup tidak hanya harga beli saham tetapi juga biaya transaksi seperti biaya notaris, biaya hukum, dan

komisi broker. Misalnya, ketika perusahaan A menginvestasikan Rp 1.000.000.000 untuk memperoleh 30% saham di perusahaan B, nilai tersebut menjadi basis untuk pengakuan investasi awal di laporan posisi keuangan perusahaan A. Dalam konteks ini, perusahaan A tidak hanya melihat jumlah uang yang dibayarkan, tetapi juga mempertimbangkan semua biaya yang terkait yang mungkin timbul selama proses akuisisi. Dengan mencakup semua biaya ini, perusahaan A memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan nilai investasi secara akurat dan lengkap.

Pengakuan awal ini penting untuk memberikan gambaran yang jelas tentang posisi keuangan perusahaan. Dengan mencatat investasi pada nilai perolehan, investor dapat dengan mudah mengevaluasi total aset dan ekuitas yang dimiliki. Ini juga memberikan landasan bagi analisis kinerja di masa depan, karena nilai investasi dapat dibandingkan dengan hasil operasional perusahaan asosiasi untuk menentukan apakah investasi tersebut menguntungkan atau tidak.

b. Penyesuaian Nilai Tercatat

Setelah pengakuan awal, nilai tercatat investasi akan disesuaikan berdasarkan kinerja keuangan perusahaan asosiasi. Penyesuaian ini dilakukan sebagai berikut:

1) Pengakuan Laba/Rugi

Penyesuaian nilai tercatat investasi dalam perusahaan asosiasi adalah langkah penting dalam akuntansi yang memastikan bahwa nilai investasi mencerminkan kinerja keuangan entitas asosiasi. Setelah pengakuan awal investasi, perubahan nilai tercatat investasi harus dilakukan untuk mencerminkan bagian laba atau rugi yang dihasilkan oleh perusahaan asosiasi. Pengakuan laba atau rugi ini diukur berdasarkan proporsi kepemilikan investor, yang dalam hal ini adalah perusahaan A terhadap perusahaan B. Misalnya, jika perusahaan B melaporkan laba bersih sebesar Rp 500.000.000 pada tahun berjalan, perusahaan A yang memiliki 30% saham di perusahaan B akan mengakui Rp 150.000.000 sebagai bagian dari laba yang diatribusikan. Ini dihitung dengan mengalikan total laba

bersih perusahaan B dengan persentase kepemilikan perusahaan A. Penyesuaian ini tidak hanya berfungsi untuk mencerminkan laba yang diperoleh, tetapi juga untuk menyesuaikan nilai tercatat investasi yang dimiliki di laporan posisi keuangan perusahaan A.

Penyesuaian nilai tercatat ini menciptakan transparansi bagi pemangku kepentingan perusahaan. Dengan menyajikan nilai investasi yang mencerminkan kinerja yang nyata dari perusahaan asosiasi, investor dapat mengambil keputusan yang lebih baik dan informatif. Proses ini juga membantu dalam menjaga integritas laporan keuangan, karena memberikan gambaran yang lebih akurat tentang hasil investasi. Di samping pengakuan laba, penyesuaian nilai tercatat juga mencakup pengakuan kerugian. Jika perusahaan B mengalami kerugian, perusahaan A juga harus mengakui bagian kerugian tersebut sesuai dengan proporsi kepemilikannya. Hal ini memastikan bahwa nilai tercatat investasi tetap relevan dan mencerminkan kinerja riil dari perusahaan asosiasi. Misalnya, jika perusahaan B mengalami kerugian bersih sebesar Rp 200.000.000, maka perusahaan A harus mengurangi nilai tercatat investasinya sebesar Rp 60.000.000 (30% dari kerugian).

## 2) Pencatatan Penyesuaian

Pencatatan penyesuaian nilai tercatat investasi merupakan bagian penting dalam proses akuntansi untuk investasi di perusahaan asosiasi. Setelah investasi awal dicatat, penting untuk menyesuaikan nilai tercatat investasi berdasarkan kinerja keuangan entitas asosiasi. Penyesuaian ini dilakukan untuk mencerminkan proporsi laba atau rugi yang diatribusikan kepada investor, yang dalam hal ini adalah perusahaan A. Proses ini memastikan bahwa nilai investasi yang dilaporkan di laporan posisi keuangan mencerminkan keadaan keuangan aktual dari perusahaan asosiasi. Sebagai contoh, jika perusahaan B yang merupakan entitas asosiasi menghasilkan laba bersih sebesar Rp 500.000.000 dalam satu periode laporan,

perusahaan A, sebagai pemegang 30% saham, berhak atas 30% dari laba tersebut. Dengan demikian, laba yang diatribusikan kepada perusahaan A adalah sebesar Rp 150.000.000. Setelah menghitung laba yang diakui, pencatatan penyesuaian dilakukan dengan menambahkan laba yang diatribusikan ke nilai tercatat investasi awal. Dalam hal ini, nilai tercatat investasi perusahaan A sebelumnya sebesar Rp 1.000.000.000 akan meningkat menjadi Rp 1.150.000.000 setelah penyesuaian dilakukan.

Pencatatan penyesuaian ini tidak hanya berfungsi untuk merefleksikan kenaikan nilai investasi, tetapi juga untuk menjaga integritas laporan keuangan perusahaan. Dengan mencatat laba yang diatribusikan, perusahaan A memberikan informasi yang relevan kepada pemangku kepentingan mengenai pertumbuhan investasi di perusahaan asosiasi. Ini penting untuk meningkatkan transparansi dan akuntabilitas, serta memungkinkan investor untuk membuat keputusan yang lebih terinformasi berdasarkan kinerja aktual perusahaan asosiasi. Sebaliknya, jika perusahaan B mengalami kerugian, nilai tercatat investasi perusahaan A juga akan berkurang sesuai dengan proporsi kerugian yang dialami. Misalnya, jika perusahaan B mengalami kerugian sebesar Rp 200.000.000, perusahaan A harus mencatat kerugian sebesar Rp 60.000.000, yang kemudian mengurangi nilai tercatat investasinya. Proses pencatatan penyesuaian ini menciptakan dinamika dalam laporan keuangan, di mana nilai tercatat investasi senantiasa mencerminkan kondisi terkini dan akurat dari investasi yang dilakukan.

c. Pengakuan Dividen

Pengakuan dividen merupakan langkah penting dalam akuntansi investasi pada perusahaan asosiasi, karena memberikan dampak langsung terhadap nilai tercatat investasi di laporan posisi keuangan investor. Ketika perusahaan asosiasi, seperti perusahaan B, memutuskan untuk membagikan dividen, hal ini menunjukkan bahwa perusahaan tersebut menghasilkan laba yang cukup untuk dibagikan kepada pemegang saham,

termasuk investor. Sebagai pemegang 30% saham, perusahaan A berhak menerima bagian dari dividen yang dibagikan. Misalnya, jika perusahaan B membagikan total dividen sebesar Rp 100.000.000, maka perusahaan A akan menerima proporsi sesuai dengan kepemilikannya. Dalam kasus ini, perusahaan A akan mendapatkan Rp 30.000.000 dari total dividen yang dibagikan. Namun, penting untuk dicatat bahwa meskipun perusahaan A menerima dividen, jumlah tersebut akan mengurangi nilai tercatat investasinya. Proses ini mencerminkan pengembalian dari investasi yang telah dilakukan oleh perusahaan A pada perusahaan B.

Setelah menerima dividen, perusahaan A harus melakukan penyesuaian pada nilai tercatat investasinya. Dengan nilai tercatat investasi sebelum pembagian dividen sebesar Rp 1.150.000.000, penerimaan dividen ini akan mengurangi nilai tercatat menjadi Rp 1.050.000.000. Penyesuaian ini dilakukan untuk mencerminkan bahwa bagian dari laba yang sebelumnya diakui sebagai investasi kini telah dikembalikan kepada investor dalam bentuk dividen. Ini penting untuk menjaga akurasi laporan keuangan, sehingga nilai investasi yang dilaporkan selalu mencerminkan nilai riil yang dimiliki. Proses pengakuan dividen ini juga memiliki implikasi bagi investor dalam mengevaluasi kinerja investasi. Dengan berkurangnya nilai tercatat investasi, perusahaan A dapat memantau secara lebih efektif berapa banyak laba yang telah dihasilkan oleh perusahaan asosiasi yang telah dikembalikan kepadanya. Hal ini memberikan gambaran yang jelas tentang sejauh mana perusahaan B dapat menghasilkan laba dan membagikannya kepada pemegang saham. Selain itu, informasi ini juga menjadi indikator bagi investor untuk menilai prospek jangka panjang dari perusahaan asosiasi.

d. Uji Penurunan Nilai

Uji penurunan nilai merupakan langkah penting dalam akuntansi investasi, terutama untuk investasi yang diakui menggunakan metode ekuitas. Metode ini mengharuskan investor untuk memperhitungkan nilai investasi berdasarkan kinerja keuangan perusahaan asosiasi. Namun, jika terdapat indikasi bahwa nilai investasi mungkin telah berkurang, maka

investor wajib melakukan uji penurunan nilai untuk memastikan bahwa nilai tercatat investasi tidak melebihi nilai yang dapat dipulihkan. Penurunan nilai dapat terjadi karena berbagai alasan, seperti penurunan kinerja perusahaan asosiasi, perubahan kondisi pasar, atau faktor eksternal lainnya yang mempengaruhi operasional perusahaan.

Menurut PSAK No. 48, yang mengatur tentang penurunan nilai aset, prinsip dasar uji penurunan nilai adalah membandingkan nilai tercatat investasi dengan nilai yang dapat dipulihkan. Nilai yang dapat dipulihkan adalah nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual dan nilai paksa. Jika hasil pengujian menunjukkan bahwa nilai tercatat investasi lebih tinggi daripada nilai yang dapat dipulihkan, selisih tersebut harus diakui sebagai kerugian penurunan nilai di laporan laba rugi. Hal ini penting untuk memberikan gambaran yang akurat tentang nilai investasi yang sebenarnya dan mencegah overstating aset di laporan keuangan.

Proses uji penurunan nilai harus dilakukan secara berkala dan ketika ada indikasi tertentu yang menunjukkan potensi penurunan nilai. Indikasi-indikasi ini bisa berupa penurunan signifikan dalam nilai pasar saham perusahaan asosiasi, kerugian operasional yang berkelanjutan, atau perubahan negatif dalam prospek industri. Sebagai contoh, jika perusahaan B yang dimiliki oleh perusahaan A mengalami kerugian yang signifikan selama beberapa tahun berturut-turut, hal ini bisa menjadi sinyal bahwa nilai investasi perusahaan A di perusahaan B mungkin perlu dievaluasi kembali.

Ketika kerugian penurunan nilai diakui, dampaknya akan terlihat langsung pada laporan laba rugi, yang akan mengurangi laba bersih perusahaan. Selain itu, nilai tercatat investasi di neraca juga akan berkurang, yang mencerminkan nilai riil investasi yang dimiliki oleh perusahaan A. Dengan cara ini, laporan keuangan akan lebih akurat dan memberikan informasi yang relevan kepada para pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditur, tentang kesehatan keuangan perusahaan.

## **2. Penyajian dalam Laporan Keuangan**

Penyajian investasi yang diakui menggunakan metode ekuitas dalam laporan keuangan merupakan elemen penting yang memberikan gambaran jelas mengenai posisi keuangan perusahaan. Investasi ini biasanya dicantumkan dalam laporan posisi keuangan sebagai investasi jangka panjang, mencerminkan komitmen perusahaan terhadap investasi di perusahaan asosiasi. Penyajian yang tepat tidak hanya memenuhi ketentuan akuntansi tetapi juga memberikan transparansi kepada pemangku kepentingan tentang kinerja dan kesehatan investasi tersebut (Vernimmen et al., 2022). Salah satu informasi utama yang harus disajikan adalah nilai tercatat investasi. Nilai tercatat ini mencakup biaya perolehan awal, penyesuaian terkait bagian laba atau rugi yang diatribusikan kepada investor, dan pengurangan akibat dividen yang diterima. Dengan menyajikan nilai tercatat, perusahaan memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami nilai aktual investasi pada akhir periode laporan. Informasi ini penting bagi investor dan analis yang ingin mengevaluasi kinerja investasi dan keputusan strategis perusahaan.

Perusahaan juga perlu mengungkapkan perubahan nilai tercatat selama periode laporan. Hal ini mencakup semua faktor yang mempengaruhi nilai investasi, seperti akuisisi laba atau rugi dari perusahaan asosiasi dan pengakuan dividen. Penjelasan yang jelas mengenai perubahan ini memberikan konteks yang lebih baik bagi pemangku kepentingan untuk menganalisis fluktuasi nilai investasi. Dalam banyak kasus, perubahan nilai tercatat ini juga dapat memberikan wawasan tentang dinamika operasional perusahaan asosiasi dan dampaknya terhadap kinerja perusahaan induk. Selain itu, bagian dari laba atau rugi bersih yang diatribusikan kepada investor juga harus dicantumkan. Informasi ini memberikan gambaran tentang kontribusi perusahaan asosiasi terhadap kinerja keuangan perusahaan induk. Dengan menunjukkan bagian laba atau rugi, perusahaan tidak hanya memperlihatkan hasil dari investasi, tetapi juga membahas bagaimana kinerja perusahaan asosiasi berkontribusi terhadap pertumbuhan keseluruhan perusahaan. Hal ini dapat meningkatkan pemahaman investor mengenai potensi pertumbuhan dan risiko yang terkait dengan investasi tersebut.

### 3. Contoh Penerapan Metode Ekuitas

Misalkan perusahaan A memiliki 30% saham di perusahaan B. Berikut adalah langkah-langkah yang dilakukan perusahaan A dalam pengakuan investasi menggunakan metode ekuitas:

- a. Pengakuan Awal
  - Investasi awal: Rp 1.000.000.000.
- b. Pengakuan Laba/Rugi
  - Perusahaan B melaporkan laba bersih sebesar Rp 600.000.000.
  - Bagian laba yang diatribusikan kepada perusahaan A:  
Laba A = 30% x Rp 600.000.000 = Rp 180.000.000.
  - Nilai tercatat investasi setelah penyesuaian:  
Nilai Tercatat = Rp 1.000.000.000 + Rp 180.000.000 = Rp 1.180.000.000.
- c. Dividen
  - Perusahaan B membagikan dividen sebesar Rp 120.000.000.
  - Dividen yang diterima perusahaan A:  
Dividen = 30% ÷ Rp 120.000.000 = Rp 36.000.000.
  - Nilai tercatat investasi setelah menerima dividen:  
Nilai Tercatat = Rp 1.180.000.000 - Rp 36.000.000 = Rp 1.144.000.000.

### C. Akuntansi untuk *Joint Ventures*: Prosedur dan Pelaporan

*Joint venture* (JV) adalah bentuk kerjasama antara dua atau lebih pihak yang bertujuan untuk mencapai suatu proyek atau tujuan bisnis tertentu dengan menggabungkan sumber daya, modal, dan keterampilan. Dalam JV, masing-masing pihak memiliki kontrol yang signifikan atas keputusan operasional dan strategis, tetapi tidak ada satu entitas yang memiliki kendali penuh. *Joint ventures* sering kali dibentuk untuk mengurangi risiko, mengakses pasar baru, atau menggabungkan kekuatan teknis. Menurut PSAK No. 67, JV dapat diklasifikasikan sebagai entitas terpisah yang diakui sebagai entitas hukum atau sebagai operasi yang dikelola bersama tanpa membentuk entitas terpisah.



## 1. Prosedur Akuntansi untuk *Joint Ventures*

Akuntansi untuk *joint ventures* mengikuti pendekatan yang ditetapkan oleh PSAK dan IFRS. Terdapat dua metode utama untuk akuntansi JV: metode akuntansi untuk *joint ventures* sebagai entitas terpisah dan metode akuntansi untuk *joint operations*.

### a. Metode Akuntansi untuk *Joint Ventures* Sebagai Entitas Terpisah

Pada *joint ventures* yang membentuk entitas terpisah, setiap pihak mencatat investasinya sebagai investasi di *joint venture* di laporan posisinya. Langkah-langkah akuntansi yang dilakukan adalah sebagai berikut:

#### 1) Pengakuan Investasi Awal

Investasi yang dilakukan oleh masing-masing pihak dicatat pada nilai perolehan. Biaya perolehan mencakup semua biaya langsung yang terkait dengan akuisisi. Contoh: Jika Perusahaan A dan Perusahaan B membentuk JV dengan total investasi masing-masing sebesar Rp 500.000.000, maka kedua perusahaan akan mencatat investasi awal sebagai berikut:

- Perusahaan A  
Investasi di JV = Rp 500.000.000
- Perusahaan B  
Investasi di JV = Rp 500.000.000

#### 2) Pengakuan Bagian Laba/Rugi

Setiap pihak mengakui bagian dari laba atau rugi yang dihasilkan oleh *joint venture* sesuai dengan proporsi kepemilikan. Pengakuan ini dilakukan pada laporan laba rugi. Misalnya, jika *joint venture* menghasilkan laba bersih sebesar Rp 300.000.000, maka bagian laba yang diterima masing-masing perusahaan adalah:

- Bagian Laba Perusahaan A =  $50\% \times \text{Rp } 300.000.000 = \text{Rp } 150.000.000$
- Bagian Laba Perusahaan B =  $50\% \times \text{Rp } 300.000.000 = \text{Rp } 150.000.000$

#### 3) Penyesuaian Nilai Tercatat

Nilai tercatat investasi akan disesuaikan berdasarkan bagian laba atau rugi yang diakui. Ini mencerminkan perubahan dalam nilai investasi yang disebabkan oleh

kinerja *joint venture*. Setelah pengakuan laba, nilai tercatat investasi masing-masing perusahaan akan meningkat:

- Nilai Tercatat Perusahaan A = Rp 500.000.000 + Rp 150.000.000 = Rp 650.000.000
- Nilai Tercatat Perusahaan B = Rp 500.000.000 + Rp 150.000.000 = Rp 650.000.000

#### 4) Pengakuan Dividen

Jika *joint venture* membagikan dividen, jumlah dividen yang diterima masing-masing pihak akan mengurangi nilai tercatat investasi.

- Jika *joint venture* membagikan dividen sebesar Rp 100.000.000, maka dividen yang diterima oleh masing-masing perusahaan adalah:
  - Dividen Perusahaan A = 50% x Rp 100.000.000 = Rp 50.000.000
  - Dividen Perusahaan B = 50% x Rp 100.000.000 = Rp 50.000.000
- Nilai tercatat investasi setelah menerima dividen adalah:
  - Nilai Tercatat Perusahaan A = Rp 650.000.000 - Rp 50.000.000 = Rp 600.000.000
  - Nilai Tercatat Perusahaan B = Rp 650.000.000 - Rp 50.000.000 = Rp 600.000.000

#### 5) Laporan Keuangan

*Joint venture* yang merupakan entitas terpisah harus menyusun laporan keuangan konsolidasi yang mencakup laporan laba rugi dan laporan posisi keuangan. Laporan ini akan mencakup informasi keuangan yang relevan untuk pemangku kepentingan.

#### b. Metode Akuntansi untuk *Joint Operations*

Pada *joint operations*, tidak ada entitas terpisah yang dibentuk. Setiap pihak akan mencatat aset, liabilitas, pendapatan, dan biaya yang sesuai dengan proporsi partisipasinya. Prosedur akuntansi dalam *joint operations* meliputi langkah-langkah berikut:

##### 1) Pencatatan Aset dan Liabilitas

Setiap pihak mencatat aset yang dimiliki dan liabilitas yang ditanggung sesuai dengan bagian kepemilikannya

dalam operasi bersama. Jika Perusahaan A memiliki 70% hak atas aset dan liabilitas dalam joint operation, pencatatan aset dan liabilitas akan dilakukan sebagai berikut:

- Aset Perusahaan A = 70% x Total Aset
- Liabilitas Perusahaan A = 70% x Total Liabilitas

2) Pengakuan Pendapatan dan Biaya

Setiap pihak juga mengakui pendapatan dan biaya berdasarkan bagian kepemilikannya dalam operasi. Jika total pendapatan yang dihasilkan dari joint operation sebesar Rp 400.000.000, maka perusahaan A yang memiliki 70% hak akan mencatat pendapatan sebesar:

- Pendapatan Perusahaan A = 70% x Rp 400.000.000 = Rp 280.000.000

3) Pencatatan Bagian Laba/Rugi

Setiap pihak akan mencatat bagian laba atau rugi yang dihasilkan dari operasi sesuai dengan proporsi kepemilikan. Jika total biaya yang dikeluarkan adalah Rp 250.000.000, maka laba yang dihasilkan adalah:

- Laba Bersih = Rp 400.000.000 - Rp 250.000.000 = Rp 150.000.000

Bagian laba yang dicatat oleh Perusahaan A adalah:

- Bagian Laba Perusahaan A = 70% x Rp 150.000.000 = Rp 105.000.000

4) Penyajian dalam Laporan Keuangan

Pada laporan keuangan, *joint operations* tidak disajikan sebagai entitas terpisah, tetapi masing-masing pihak harus menyajikan hasil operasi dan aset yang sesuai di laporan keuangannya masing-masing.

## 2. Pelaporan Keuangan untuk *Joint Ventures*

Pelaporan keuangan untuk *joint ventures* harus memenuhi persyaratan yang ditetapkan oleh PSAK dan IFRS. Berikut adalah beberapa aspek penting dalam pelaporan:

a. Transparansi Informasi

Pelaporan keuangan untuk *joint ventures* sangat penting dalam memberikan gambaran yang jelas dan akurat tentang

kinerja entitas tersebut. Salah satu aspek utama dari pelaporan ini adalah transparansi informasi. Laporan keuangan yang transparan memungkinkan semua pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan regulator, untuk memahami bagaimana investasi dalam *joint venture* berkontribusi terhadap kinerja keuangan masing-masing pihak. Informasi yang jelas juga membantu dalam menilai risiko dan potensi keuntungan yang terkait dengan investasi tersebut.

Pada konteks *joint venture*, informasi yang disampaikan harus mencakup rincian kinerja *joint venture*, seperti pendapatan, biaya, dan laba yang dihasilkan. Rincian ini tidak hanya memberikan gambaran tentang bagaimana *joint venture* beroperasi tetapi juga tentang kontribusi spesifiknya terhadap pendapatan keseluruhan masing-masing perusahaan yang terlibat. Penyajian data ini penting untuk menunjukkan sinergi yang diharapkan dari kolaborasi antara dua entitas atau lebih, serta untuk menilai apakah tujuan awal *joint venture* telah tercapai. Laporan keuangan juga harus mencakup informasi mengenai risiko yang dihadapi oleh *joint venture*. Ini termasuk risiko pasar, risiko operasional, dan risiko keuangan yang mungkin memengaruhi hasil investasi.

b. Pengungkapan yang Memadai

Pengungkapan yang memadai dalam pelaporan keuangan untuk *joint ventures* sangat penting agar semua pihak terkait, termasuk investor dan pemangku kepentingan lainnya, memiliki pemahaman yang jelas tentang entitas tersebut. Salah satu elemen kunci dari pengungkapan ini adalah menyertakan nama dan sifat *joint venture*. Informasi ini memberikan konteks yang penting, memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami jenis usaha yang dijalankan dan tujuan yang ingin dicapai oleh *joint venture*. Misalnya, *joint venture* yang fokus pada penelitian dan pengembangan mungkin memiliki implikasi yang berbeda dibandingkan dengan *joint venture* yang bergerak di bidang manufaktur.

Persentase kepemilikan masing-masing pihak dalam *joint venture* juga harus diungkapkan secara jelas. Persentase ini tidak hanya mencerminkan kontribusi modal tetapi juga

mencerminkan hak suara dan kontrol yang dimiliki oleh masing-masing pihak. Memahami proporsi kepemilikan sangat penting untuk mengevaluasi potensi keuntungan dan tanggung jawab dari setiap entitas. Informasi ini membantu dalam menilai pengaruh masing-masing pihak dalam pengambilan keputusan strategis yang berkaitan dengan operasional *joint venture*.

Laporan keuangan harus mencakup metode akuntansi yang digunakan untuk mencatat investasi dalam *joint venture*. Apakah menggunakan metode ekuitas atau metode proporsional harus dijelaskan dengan baik, karena masing-masing metode memiliki implikasi yang berbeda dalam pelaporan kinerja finansial. Pemahaman yang jelas mengenai metode akuntansi ini memungkinkan pemangku kepentingan untuk menganalisis dan membandingkan laporan keuangan dengan cara yang lebih efektif. Selain itu, ini juga membantu dalam menjaga konsistensi dalam pelaporan yang dapat mempengaruhi keputusan investasi di masa depan.

c. Laporan Konsolidasi

Laporan konsolidasi untuk *joint ventures* yang merupakan entitas terpisah harus disusun mengikuti ketentuan PSAK No. 65, yang mengatur penyajian dan pengungkapan informasi keuangan dari entitas induk dan anak perusahaan. PSAK No. 65 menetapkan bahwa laporan konsolidasi bertujuan untuk memberikan gambaran menyeluruh tentang posisi keuangan dan hasil operasi grup perusahaan sebagai satu entitas ekonomi. Dalam konteks *joint venture*, hal ini mencakup penggabungan laporan keuangan dari entitas induk dengan laporan keuangan *joint venture* untuk menghasilkan informasi yang lebih lengkap dan transparan bagi pemangku kepentingan.

Salah satu langkah awal dalam penyusunan laporan konsolidasi adalah memastikan bahwa seluruh transaksi antara entitas induk dan *joint venture*, serta antara *joint venture* dengan pihak ketiga, telah diidentifikasi dan dieleminasi. Penghapusan ini penting untuk mencegah pengakuan pendapatan ganda yang dapat mengaburkan gambaran keuangan sebenarnya dari grup. Misalnya, jika *joint venture* menjual produk kepada entitas induk, laba yang dihasilkan dari transaksi tersebut harus dieliminasi

untuk memastikan bahwa laporan konsolidasi mencerminkan laba yang dihasilkan dari kegiatan operasional eksternal.

Pada laporan konsolidasi, informasi yang relevan tentang *joint venture* harus diungkapkan, termasuk proporsi kepemilikan dan metode akuntansi yang digunakan untuk mencatat investasi dalam *joint venture*. Ini memberikan konteks yang penting bagi pembaca laporan keuangan, memungkinkan untuk memahami bagaimana *joint venture* berkontribusi terhadap keseluruhan kinerja grup. Selain itu, laporan konsolidasi juga harus mencantumkan informasi tentang laba/rugi bersih yang diatribusikan kepada pemilik induk serta kepentingan non-pengendali, jika ada, untuk memastikan transparansi yang lebih besar.

d. Audit dan Pengawasan

Audit dan pengawasan dalam pelaporan keuangan *joint ventures* memiliki peran penting untuk memastikan bahwa laporan tersebut sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku dan memberikan keyakinan kepada pemangku kepentingan terkait. *Joint ventures* melibatkan dua atau lebih perusahaan yang berbagi kendali atas suatu entitas atau proyek, sehingga transparansi dan akurasi laporan keuangan menjadi krusial. Audit oleh pihak ketiga menjadi langkah yang efektif dalam memberikan penilaian objektif mengenai kepatuhan *joint venture* terhadap praktik akuntansi yang berlaku dan mencegah potensi permasalahan yang timbul dari perbedaan interpretasi.

Pemeriksaan eksternal dalam bentuk audit memastikan bahwa laporan keuangan disusun dengan mengacu pada standar seperti PSAK atau IFRS, tergantung pada yurisdiksi yang relevan. Hal ini mencakup penilaian terhadap pencatatan aset, kewajiban, pendapatan, dan beban secara akurat sesuai proporsi kepemilikan masing-masing pihak. Dengan mematuhi standar akuntansi ini, perusahaan yang terlibat dalam *joint venture* dapat meminimalkan risiko kesalahan dalam pelaporan keuangan yang dapat mempengaruhi keputusan bisnis dan nilai investasi masing-masing pihak. Audit juga memberikan jaminan mengenai keakuratan dan kelengkapan data keuangan yang disajikan

oleh *joint venture*. Keandalan informasi keuangan sangat penting bagi pemangku kepentingan seperti investor, kreditor, dan otoritas pengatur yang membutuhkan laporan yang transparan dan dapat dipercaya.







# **BAB VI**

## **AKUNTANSI UNTUK INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF DAN LINDUNG NILAI**

Akuntansi untuk instrumen keuangan derivatif dan lindung nilai merupakan bagian penting dari praktik akuntansi modern yang berfokus pada pengelolaan risiko finansial. Instrumen keuangan derivatif, seperti opsi, futures, dan swap, digunakan oleh perusahaan untuk mengurangi risiko yang terkait dengan fluktuasi harga, suku bunga, dan nilai tukar mata uang. Dengan memahami akuntansi untuk instrumen ini, perusahaan dapat menciptakan strategi yang efektif dalam mengelola risiko serta melindungi nilai aset dan pendapatannya. Dalam konteks akuntansi, penting untuk mencatat dan mengukur instrumen derivatif secara tepat untuk memastikan laporan keuangan mencerminkan posisi keuangan yang akurat. Standar akuntansi, baik PSAK maupun IFRS, memberikan panduan terkait pengakuan, pengukuran, dan pengungkapan instrumen derivatif. Ini mencakup penilaian wajar dari instrumen dan dampaknya terhadap laporan laba rugi serta posisi keuangan perusahaan.

### **A. Definisi Instrumen Derivatif dan Jenis-Jenisnya**

Instrumen keuangan derivatif adalah kontrak yang nilai dan karakteristiknya bergantung pada nilai dari aset dasar, indeks, atau suku bunga lainnya. Instrumen ini tidak memiliki nilai intrinsik sendiri; sebaliknya, nilainya ditentukan oleh pergerakan harga dari aset yang mendasarinya. Menurut IFRS 9, instrumen derivatif dapat berupa kontrak yang diatur di pasar, seperti opsi dan futures, atau kontrak yang diperdagangkan secara *over-the-counter* (OTC) yang dibuat secara langsung antara dua pihak.

Instrumen derivatif memiliki beberapa karakteristik kunci:

- a. Nilai Bergantung pada Aset Dasar: Nilai instrumen derivatif berfluktuasi sesuai dengan perubahan nilai dari aset yang mendasarinya.
- b. Leverage: Derivatif memungkinkan investor untuk mengontrol nilai aset yang lebih besar dengan modal yang lebih kecil, karena biasanya memerlukan pembayaran awal yang lebih rendah dibandingkan dengan membeli aset dasar secara langsung.
- c. Kompleksitas: Instrumen derivatif sering kali memiliki struktur yang kompleks dan dapat melibatkan berbagai strategi *hedging* atau spekulasi.
- d. Risiko: Meskipun derivatif dapat digunakan untuk mengurangi risiko, juga dapat memperbesar risiko keuangan jika tidak dikelola dengan benar.

Instrumen derivatif dapat dikelompokkan menjadi beberapa kategori utama:

### 1. Opsi (*Options*)

Opsi adalah instrumen keuangan yang memberikan pemegangnya hak, namun bukan kewajiban, untuk melakukan pembelian atau penjualan aset dasar pada harga tertentu yang disebut "*strike price*" sebelum atau pada tanggal yang ditentukan, yang disebut "*expiration date*." Instrumen ini dikenal luas dalam dunia investasi karena menawarkan fleksibilitas bagi pemegang untuk mengelola risiko serta peluang profit. Terdapat dua jenis opsi utama, yaitu *call option* dan *put option*. *Call option* memberikan hak kepada pemegang untuk membeli aset dasar, sementara *put option* memberikan hak untuk menjualnya. Instrumen ini sering kali dipilih untuk keperluan *hedging* atau sebagai alat spekulasi pada pergerakan harga aset dasar.

*Call option*, khususnya, adalah kontrak yang memungkinkan pemegangnya membeli aset dasar pada harga yang telah ditentukan, tanpa memedulikan harga pasar saat opsi dieksekusi. Misalnya, jika investor memprediksi bahwa harga saham suatu perusahaan akan naik di masa mendatang, dapat membeli *call option* untuk memperoleh keuntungan jika prediksi tersebut benar. Apabila harga pasar saham naik melebihi *strike price*, pemegang opsi dapat membeli saham tersebut pada harga *strike* yang lebih rendah, lalu menjualnya di pasar dengan harga

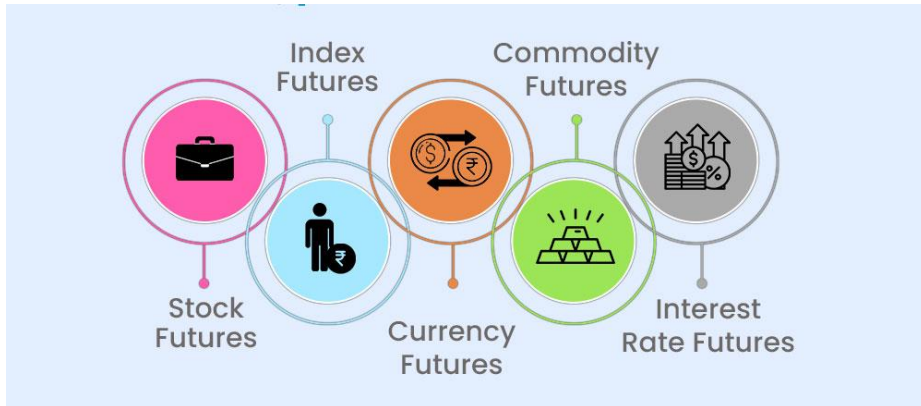
yang lebih tinggi untuk meraih keuntungan. Namun, jika harga saham tidak naik seperti yang diharapkan, pemegang opsi tidak berkewajiban untuk melakukan pembelian, sehingga mengurangi potensi kerugian hanya sebesar harga opsi yang dibayarkan.

*Put option*, di sisi lain, memberikan hak untuk menjual aset dasar pada harga yang telah ditentukan. Opsi ini lebih umum digunakan oleh investor yang ingin melindungi nilai investasi dari penurunan harga aset dasar. Misalnya, seorang investor yang memiliki saham suatu perusahaan dapat membeli put option sebagai perlindungan jika harga saham turun di masa depan. Dalam situasi seperti ini, investor dapat menjual saham tersebut pada harga strike yang lebih tinggi dari harga pasar, sehingga meminimalkan kerugian. *Put option* juga dapat digunakan oleh spekulasi untuk mendapat keuntungan dari penurunan harga aset dasar tanpa benar-benar memiliki aset tersebut.

## **2. Kontrak Berjangka (*Futures contracts*)**

Kontrak berjangka atau *futures contract* adalah instrumen keuangan yang memungkinkan dua pihak untuk menyepakati pembelian atau penjualan suatu aset pada harga tertentu di masa depan. Berbeda dengan opsi, kontrak berjangka mewajibkan kedua pihak untuk menyelesaikan transaksi sesuai kesepakatan. Instrumen ini diperdagangkan di bursa dan memiliki spesifikasi standar mengenai kualitas, kuantitas, dan tanggal penyelesaian aset. Dalam pasar berjangka, berbagai jenis aset dapat diperjualbelikan, seperti komoditas (misalnya, gandum atau minyak), mata uang, dan indeks saham. Standarisasi ini membuat kontrak berjangka lebih mudah diperdagangkan karena risiko dan spesifikasinya jelas dan terukur.

Gambar 4. *Types of Future Contracts*



Sumber: *TrueData*

Salah satu tujuan utama kontrak berjangka adalah untuk mengunci harga dan mengurangi risiko fluktuasi harga di masa depan, sebuah praktik yang dikenal sebagai *hedging*. Kontrak ini memberikan kepastian harga bagi para pelaku bisnis yang bergantung pada harga tertentu, seperti petani atau produsen komoditas, yang ingin melindungi nilai produknya dari perubahan harga yang tidak terduga. Dengan menggunakan kontrak berjangka, dapat menetapkan harga jual produk pada saat panen atau produksi, terlepas dari fluktuasi harga pasar yang terjadi di masa depan. Hal ini memberikan stabilitas dalam perencanaan keuangan dan arus kas.

### 3. Swap

Swap adalah kontrak keuangan di mana dua pihak setuju untuk saling menukar aliran kas atau kewajiban finansial di masa depan, yang didasarkan pada nilai aset dasar tertentu. Swap sering digunakan sebagai alat untuk mengelola risiko keuangan yang terkait dengan suku bunga atau fluktuasi nilai tukar. Dalam perjanjian ini, masing-masing pihak mendapatkan keuntungan dari kondisi keuangan yang diinginkan, seperti meminimalkan ketidakpastian arus kas atau menyesuaikan dengan perubahan pasar. Jenis swap yang paling umum adalah interest rate swap (pertukaran suku bunga) dan currency swap (pertukaran mata uang), yang masing-masing bertujuan untuk menangani risiko spesifik dalam sektor keuangan.

*Interest rate swap* adalah jenis swap yang melibatkan pertukaran pembayaran bunga antara suku bunga tetap dan variabel. Dalam skenario ini, satu pihak membayar bunga tetap dan pihak lainnya membayar

bunga variabel berdasarkan acuan pasar, seperti LIBOR atau SOFR. Swap ini sering dilakukan ketika suatu perusahaan ingin mengubah beban bunga dari tetap menjadi variabel, atau sebaliknya, guna menyesuaikan arus kas dengan kondisi pasar. Contohnya, jika sebuah perusahaan memiliki utang dengan suku bunga tetap namun mengharapkan suku bunga akan turun, dapat melakukan interest rate swap dengan bank untuk memperoleh suku bunga variabel, berharap pembayaran bunga menjadi lebih rendah di masa depan.

*Currency swap*, atau pertukaran mata uang, memungkinkan perusahaan untuk menukar pembayaran dalam dua mata uang yang berbeda. Biasanya, ini melibatkan pertukaran pokok dan bunga dalam dua mata uang yang berbeda untuk jangka waktu tertentu. Perusahaan multinasional sering menggunakan *currency swap* untuk mendapatkan pembiayaan dengan biaya lebih rendah dalam mata uang asing, tanpa harus berutang langsung dalam mata uang tersebut. Misalnya, perusahaan di negara A yang ingin membiayai proyek di negara B mungkin menukar kewajiban dari mata uang negara A ke mata uang negara B, sehingga mengurangi risiko fluktuasi nilai tukar dan mempermudah pengelolaan arus kas.

#### **4. Kontrak Derivatif Lainnya**

Berbagai instrumen derivatif lainnya juga digunakan dalam manajemen risiko keuangan, antara lain *forwards*, *credit derivatives*, dan *exotic derivatives*. Instrumen-instrumen ini memberikan fleksibilitas yang lebih besar kepada perusahaan dalam mengelola risiko spesifik yang mungkin tidak bisa dijangkau oleh derivatif standar. Dengan mengandalkan derivatif ini, perusahaan dapat menyesuaikan strategi sesuai dengan eksposur terhadap risiko yang lebih spesifik, mulai dari fluktuasi harga aset hingga risiko gagal bayar pihak ketiga.

Kontrak forward adalah instrumen yang mirip dengan futures, tetapi ditransaksikan secara *over-the-counter* (OTC) dan tidak memiliki spesifikasi standar. Tidak seperti futures yang diperdagangkan di bursa, forward disusun langsung antara dua pihak dengan persyaratan yang dapat disesuaikan, seperti jumlah aset, tanggal pengiriman, dan harga. Karena sifatnya yang lebih fleksibel, *forwards* sangat berguna bagi perusahaan yang memiliki kebutuhan khusus yang tidak terpenuhi oleh

kontrak futures yang lebih ketat. Namun, forwards juga memiliki risiko kredit yang lebih tinggi, karena tidak dijamin oleh bursa.

*Credit derivatives* adalah instrumen yang dirancang untuk mengalihkan risiko kredit dari satu pihak ke pihak lain. Salah satu contoh utama adalah *Credit Default Swaps (CDS)*, yang memberikan perlindungan kepada pemegang kontrak terhadap risiko gagal bayar dari pihak ketiga. Dalam CDS, pembeli swap membayar premi kepada penjual untuk mendapatkan jaminan pembayaran jika terjadi default pada aset yang mendasari, seperti obligasi atau pinjaman. Instrumen ini sangat berguna bagi institusi keuangan yang ingin melindungi portofolio kredit dari risiko gagal bayar, tanpa harus melepas aset dasar.

*Exotic derivatives*, seperti barrier options dan digital options, adalah instrumen derivatif yang lebih kompleks dengan karakteristik khusus yang tidak ditemukan pada opsi standar. Barrier options, misalnya, hanya berlaku jika harga aset dasar mencapai batas tertentu selama masa berlaku kontrak, sedangkan digital options memberikan pembayaran tetap jika kondisi tertentu terpenuhi. Derivatif eksotis ini sering digunakan untuk strategi yang sangat spesifik dan biasanya memerlukan pengetahuan mendalam mengenai dinamika harga pasar.

## **B. Akuntansi untuk Lindung Nilai: Pengakuan dan Pengukuran**

Lindung nilai (*hedging*) adalah strategi yang digunakan untuk mengurangi risiko kerugian yang mungkin timbul dari fluktuasi harga aset atau liabilitas. Dalam konteks akuntansi, lindung nilai biasanya melibatkan penggunaan instrumen derivatif, seperti opsi, futures, dan swap, untuk mengelola risiko yang terkait dengan aset dan kewajiban tertentu. Tujuan utama lindung nilai adalah untuk menstabilkan arus kas dan mengurangi ketidakpastian yang terkait dengan fluktuasi harga pasar. Akuntansi untuk lindung nilai diatur oleh standar akuntansi internasional, seperti *International Financial Reporting Standards (IFRS)* dan *Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)*. Dalam IFRS, pengakuan dan pengukuran lindung nilai diatur oleh IFRS 9. Standar ini memberikan panduan mengenai bagaimana entitas harus mengklasifikasikan dan mengukur instrumen keuangan, termasuk yang digunakan untuk lindung nilai.

Gambar 5. *Generally Accepted Accounting Principles*



Sumber: *Accounting Resources Inc*

Lindung nilai dapat diklasifikasikan menjadi tiga kategori utama:

- a. Lindung Nilai Arus Kas (*Cash Flow Hedge*): Strategi ini digunakan untuk melindungi arus kas yang diharapkan dari risiko fluktuasi harga yang dapat mempengaruhi keuntungan atau arus kas entitas. Contohnya termasuk kontrak berjangka untuk membeli bahan baku di masa depan.
- b. Lindung Nilai Nilai Tercatat (*Fair Value Hedge*): Ini melibatkan perlindungan terhadap perubahan nilai wajar aset atau liabilitas yang diakui. Contoh dari ini termasuk penggunaan opsi untuk melindungi nilai pasar dari aset yang dimiliki.
- c. Lindung Nilai Investasi Bersih dalam Operasi Luar Negeri (*Net Investment Hedge*): Lindung nilai ini digunakan untuk melindungi investasi bersih dalam entitas luar negeri dari risiko nilai tukar.

## 1. Pengakuan Lindung Nilai

Pengakuan lindung nilai melibatkan penentuan bagaimana dan kapan efek dari transaksi lindung nilai dicatat dalam laporan keuangan. Menurut IFRS 9, untuk memenuhi syarat sebagai transaksi lindung nilai, harus ada hubungan yang jelas antara instrumen lindung nilai dan risiko yang dilindungi. Berikut adalah langkah-langkah dalam pengakuan lindung nilai:

- a. Identifikasi dan Penetapan Hubungan Lindung Nilai

Pengakuan lindung nilai adalah bagian penting dalam manajemen risiko yang memungkinkan perusahaan melindungi nilai aset atau kewajibannya terhadap fluktuasi pasar yang tidak



diinginkan. Dalam pengakuan ini, entitas perlu melakukan identifikasi dan penetapan hubungan lindung nilai secara formal untuk memastikan bahwa strategi tersebut sesuai dengan tujuan manajemen risiko. Hubungan antara instrumen lindung nilai, seperti opsi atau swap, dan risiko yang dilindungi harus terdokumentasi dengan baik. Dokumentasi ini penting untuk mendefinisikan secara jelas tujuan lindung nilai, serta memastikan bahwa penggunaannya sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

Dokumentasi yang diperlukan harus mencakup informasi mengenai risiko yang ingin dilindungi, jenis instrumen lindung nilai yang digunakan, serta strategi yang diterapkan. Selain itu, penting bagi perusahaan untuk menjelaskan bagaimana efektivitas lindung nilai akan diukur, yaitu seberapa baik instrumen lindung nilai dapat mengurangi atau mengimbangi risiko yang dihadapi. Penetapan strategi lindung nilai yang tepat akan memberikan kepercayaan bagi pemangku kepentingan bahwa entitas memiliki manajemen risiko yang terstruktur dan sesuai dengan kebijakan perusahaan.

b. Pengukuran Efektivitas Lindung Nilai

Pengukuran efektivitas lindung nilai merupakan langkah penting dalam memastikan bahwa instrumen lindung nilai berfungsi sesuai tujuan, yaitu memberikan perlindungan yang memadai terhadap risiko yang dihadapi. Efektivitas lindung nilai mengukur seberapa baik instrumen lindung nilai, seperti opsi atau swap, dapat mengimbangi perubahan nilai wajar item yang dilindungi. Ini melibatkan perbandingan antara perubahan nilai wajar dari instrumen lindung nilai dan perubahan nilai wajar dari item yang dilindungi. Jika perubahan nilai dari kedua komponen tersebut saling mengimbangi dalam persentase yang memadai, maka lindung nilai dianggap efektif.

Efektivitas lindung nilai umumnya diuji dengan dua pendekatan: pengujian prospektif dan retrospektif. Pengujian prospektif dilakukan sebelum instrumen lindung nilai mulai berfungsi untuk memastikan bahwa instrumen tersebut diprediksi akan memberikan lindung nilai yang cukup baik terhadap perubahan risiko yang dilindungi. Sementara itu, pengujian



retrospektif dilakukan secara berkala selama periode lindung nilai berlangsung, sehingga perusahaan dapat memverifikasi bahwa lindung nilai tersebut bekerja sesuai harapan dalam praktik.

c. Pengakuan Keuntungan dan Kerugian

Pengakuan keuntungan dan kerugian dari lindung nilai dalam laporan keuangan bergantung pada jenis lindung nilai yang diterapkan, seperti lindung nilai arus kas atau lindung nilai wajar. Dalam kasus lindung nilai arus kas, keuntungan atau kerugian dari instrumen lindung nilai yang efektif tidak langsung diakui dalam laporan laba rugi. Sebaliknya, jumlah tersebut diakumulasi dalam ekuitas melalui pos pendapatan komprehensif lainnya hingga transaksi arus kas yang dilindungi benar-benar terjadi. Ketika arus kas yang dilindungi sudah terealisasi, misalnya dalam bentuk pembayaran utang atau penerimaan kas, akumulasi keuntungan atau kerugian akan direklasifikasi dari ekuitas ke laporan laba rugi, sehingga memberikan pengaruh yang lebih tepat waktu pada hasil keuangan.

Untuk lindung nilai wajar, pengakuan keuntungan atau kerugian dari instrumen lindung nilai dilakukan langsung dalam laporan laba rugi, bersama dengan perubahan nilai wajar item yang dilindungi. Hal ini dilakukan untuk mencerminkan pengaruh langsung dari risiko pasar yang dilindungi terhadap nilai wajar dari aset atau kewajiban yang terpengaruh. Dengan demikian, baik keuntungan maupun kerugian dari instrumen lindung nilai dan perubahan nilai wajar item yang dilindungi secara konsisten diakui dalam periode yang sama, menjaga keseimbangan antara risiko yang dihadapi dan hasil yang dicapai dari lindung nilai.

## 2. Pengukuran Instrumen Lindung Nilai

Pengukuran instrumen lindung nilai dilakukan berdasarkan nilai wajar. Pengukuran ini merupakan langkah penting untuk memastikan bahwa entitas mencatat nilai dari instrumen derivatif secara akurat. Berikut adalah beberapa aspek penting dalam pengukuran:

a. Nilai Wajar

Nilai wajar adalah konsep penting dalam akuntansi yang digunakan untuk menentukan harga aset atau liabilitas pada tanggal laporan keuangan. Nilai wajar menggambarkan estimasi jumlah yang akan diterima jika aset dijual atau jumlah yang harus dibayar untuk menyelesaikan kewajiban dalam transaksi yang teratur antara pihak yang memiliki pengetahuan, bersedia, dan independen. Dalam konteks instrumen lindung nilai, nilai wajar sangat relevan untuk pengukuran instrumen derivatif, karena ini menentukan seberapa efektif instrumen tersebut dalam mengelola risiko pasar. Nilai wajar juga memberikan gambaran terkini tentang posisi keuangan perusahaan yang menggunakan instrumen lindung nilai, sehingga mencerminkan eksposur perusahaan terhadap risiko nilai tukar atau suku bunga.

Pengukuran nilai wajar untuk instrumen derivatif dilakukan pada tanggal laporan keuangan, yang memungkinkan perusahaan untuk menilai perubahan dalam nilai instrumen dari periode ke periode. Instrumen lindung nilai seperti kontrak berjangka, opsi, dan swap mengalami fluktuasi nilai sesuai dengan perubahan pasar, seperti nilai tukar atau tingkat suku bunga. Oleh karena itu, dengan mengukur nilai wajar, perusahaan dapat menentukan apakah lindung nilai masih efektif atau perlu disesuaikan. Pengukuran ini penting karena memungkinkan transparansi yang lebih besar dalam pelaporan keuangan, membantu pemangku kepentingan memahami risiko yang dihadapi perusahaan serta strategi lindung nilai yang diterapkan.

b. Metode Pengukuran

Pengukuran nilai wajar instrumen lindung nilai dapat dilakukan dengan beberapa metode utama: pendekatan pasar, pendekatan biaya, dan pendekatan pendapatan. Setiap pendekatan ini memiliki karakteristik khusus yang sesuai untuk jenis aset atau liabilitas tertentu. Pendekatan pasar adalah metode yang mengacu pada informasi harga pasar yang ada dan biasanya digunakan untuk instrumen yang aktif diperdagangkan, seperti saham atau obligasi. Dengan menggunakan harga yang tersedia dari transaksi serupa, perusahaan dapat menentukan nilai wajar instrumen lindung nilainya. Keuntungan dari pendekatan ini

adalah objektivitas dan akurasi tinggi yang didapat dari harga pasar nyata, memberikan gambaran yang lebih akurat terhadap nilai saat ini.

Pendekatan biaya, di sisi lain, lebih mempertimbangkan biaya yang diperlukan untuk menggantikan aset tertentu, sehingga cocok untuk aset atau liabilitas yang tidak memiliki pasar yang likuid. Misalnya, pendekatan ini berguna untuk pengukuran nilai aset tetap atau properti yang digunakan dalam lindung nilai. Nilai wajar ditentukan berdasarkan biaya yang diperlukan untuk mereproduksi atau mengganti aset tersebut di pasar. Pendekatan biaya sering digunakan ketika tidak ada data pasar yang memadai, dan berfokus pada aspek biaya sebagai dasar penilaian. Namun, kekurangan metode ini adalah kurangnya penyesuaian terhadap kondisi pasar terbaru, sehingga nilai yang diperoleh bisa kurang mencerminkan harga pasar aktual.

Pendekatan pendapatan adalah metode yang memperkirakan nilai wajar berdasarkan perkiraan arus kas masa depan yang akan dihasilkan dari instrumen tersebut. Metode ini menghitung nilai kini dari arus kas di masa depan dengan menggunakan tingkat diskonto yang relevan, mencerminkan risiko dan peluang yang terkait. Pendekatan pendapatan sangat berguna untuk instrumen keuangan yang tidak memiliki nilai pasar langsung, seperti pinjaman atau instrumen derivatif yang kompleks. Dengan menghitung arus kas masa depan, pendekatan ini memberikan proyeksi yang lebih komprehensif terhadap potensi nilai instrumen, meskipun asumsi tingkat diskonto yang digunakan dapat mempengaruhi hasil akhir.

c. **Klasifikasi dalam Hierarki Nilai Wajar**

Klasifikasi dalam hierarki nilai wajar berdasarkan IFRS 13 adalah kerangka kerja penting yang membantu perusahaan dalam mengukur dan melaporkan nilai wajar instrumen keuangan. Hierarki ini terbagi menjadi tiga level, di mana masing-masing level mencerminkan keandalan data yang digunakan untuk menentukan nilai wajar. Level 1 adalah yang paling tinggi dalam hierarki ini dan mencakup harga yang dapat diamati untuk aset atau liabilitas identik yang diperdagangkan di pasar aktif.

Contohnya adalah saham yang terdaftar di bursa efek, di mana harga pasar dapat diakses secara langsung dan reflektif terhadap transaksi aktual. Data ini dianggap sangat andal karena mencerminkan kondisi pasar yang nyata.

Level 2 menyediakan data harga untuk aset atau liabilitas serupa yang diperdagangkan di pasar aktif. Ini juga mencakup informasi harga yang dapat diamati dari pasar lain. Misalnya, jika suatu perusahaan memiliki derivatif yang terkait dengan obligasi yang tidak diperdagangkan secara aktif, tetapi memiliki obligasi serupa di pasar yang memberikan informasi harga, maka harga tersebut dapat digunakan untuk penilaian. Kelebihan level ini adalah bahwa ia masih didasarkan pada data pasar yang dapat diandalkan, meskipun tidak selalu tersedia untuk aset yang identik. Pendekatan ini memberikan keseimbangan antara keandalan dan relevansi informasi yang digunakan dalam penilaian.

Level 3, di sisi lain, mencakup input yang tidak dapat diamati, seperti asumsi dan proyeksi internal. Data ini biasanya digunakan ketika tidak ada harga pasar yang dapat diandalkan untuk aset atau liabilitas yang dinilai. Misalnya, dalam penilaian instrumen yang kompleks, seperti derivatif yang tidak standar, perusahaan mungkin perlu menggunakan asumsi dan model matematis untuk menentukan nilai wajar. Meskipun level ini memberikan fleksibilitas dalam penilaian, ia juga menimbulkan risiko yang lebih besar terkait keandalan dan objektivitas nilai yang ditentukan. Oleh karena itu, pengungkapan yang jelas dan transparan terkait penggunaan input level 3 sangat penting untuk memastikan pemahaman pemangku kepentingan tentang bagaimana nilai wajar ditentukan.

### **C. Pengungkapan Derivatif dalam Laporan Keuangan**

Pengungkapan instrumen keuangan derivatif dalam laporan keuangan sangat penting untuk memberikan transparansi kepada pemangku kepentingan tentang risiko yang dihadapi oleh perusahaan dan strategi yang digunakan untuk mengelola risiko tersebut. Pengungkapan yang tepat membantu investor, kreditor, dan analis

memahami dampak potensial dari instrumen derivatif terhadap posisi keuangan, hasil operasi, dan arus kas perusahaan. Dalam konteks pengungkapan, beberapa alasan utama meliputi:

- a. **Transparansi:** Memberikan pemangku kepentingan informasi yang jelas mengenai penggunaan instrumen derivatif.
- b. **Risiko yang Terkait:** Memungkinkan pemangku kepentingan untuk menilai risiko yang diambil oleh perusahaan dalam menggunakan instrumen derivatif.
- c. **Kepatuhan terhadap Regulasi:** Memastikan perusahaan mematuhi standar akuntansi yang berlaku, seperti IFRS dan GAAP.

## **1. Standar Akuntansi untuk Pengungkapan Derivatif**

Pengungkapan derivatif diatur oleh standar akuntansi internasional, terutama IFRS 7 dan IFRS 9, serta oleh *Accounting Standards Codification* (ASC) 815 di bawah GAAP. Standar ini menetapkan persyaratan untuk pengungkapan informasi mengenai instrumen keuangan, termasuk derivatif.

### **a. IFRS 7: Pengungkapan Instrumen Keuangan**

IFRS 7 mengharuskan perusahaan untuk memberikan informasi yang cukup tentang risiko yang terkait dengan instrumen keuangan, termasuk derivatif. Hal ini mencakup pengungkapan mengenai:

- 1) Jenis dan sifat risiko yang terkait dengan instrumen keuangan, seperti risiko kredit, risiko pasar, dan risiko likuiditas.
- 2) **Pengelolaan risiko:** Informasi tentang bagaimana perusahaan mengelola risiko-risiko tersebut, termasuk strategi lindung nilai yang diterapkan.
- 3) **Pengukuran nilai wajar:** Pengungkapan tentang bagaimana nilai wajar dari instrumen derivatif diukur dan metode yang digunakan dalam penilaian.

### **b. IFRS 9: Instrumen Keuangan**

IFRS 9 juga memiliki dampak signifikan terhadap pengungkapan instrumen derivatif, terutama dalam konteks

pengakuan dan pengukuran. Standar ini memerlukan entitas untuk mengungkapkan informasi mengenai:

- 1) Klasifikasi instrumen keuangan: Menjelaskan kategori instrumen derivatif yang digunakan.
  - 2) Efektivitas lindung nilai: Mengungkapkan informasi tentang efektivitas strategi lindung nilai, termasuk bagaimana efektivitas tersebut diukur.
- c. ASC 815: Derivatives and Hedging

Di bawah GAAP, ASC 815 mengatur pengungkapan yang diperlukan untuk derivatif dan lindung nilai. Standar ini mengharuskan perusahaan untuk mengungkapkan:

- 1) Jenis-jenis derivatif yang dimiliki.
- 2) Kuantifikasi nilai wajar dari setiap derivatif.
- 3) Dampak terhadap laporan laba rugi: Informasi tentang bagaimana derivatif mempengaruhi hasil keuangan.

## **2. Pengungkapan Umum tentang Derivatif**

Pengungkapan umum tentang derivatif harus mencakup informasi berikut:

- a. Deskripsi umum tentang instrumen derivatif yang digunakan, termasuk jenis dan tujuan penggunaannya.
- b. Nilai wajar dari derivatif pada tanggal laporan keuangan, serta perubahan nilai wajar selama periode laporan.
- c. Pengaruh derivatif terhadap laporan keuangan, termasuk pengaruh terhadap laba rugi dan pendapatan komprehensif lainnya.

## **3. Pengungkapan Khusus untuk Lindung Nilai**

Pengungkapan terkait dengan lindung nilai harus memberikan informasi yang lebih mendalam, termasuk:

- a. Jenis Lindung Nilai yang Diterapkan

Pengungkapan khusus untuk lindung nilai merupakan aspek penting dalam laporan keuangan, yang membantu pemangku kepentingan memahami strategi manajemen risiko yang diterapkan oleh entitas. Salah satu jenis lindung nilai yang umum diterapkan adalah lindung nilai arus kas. Dalam pendekatan ini, perusahaan menggunakan instrumen derivatif untuk melindungi

arus kas masa depan dari risiko fluktuasi harga, seperti komoditas atau nilai tukar mata uang. Misalnya, perusahaan yang menghadapi risiko perubahan harga bahan baku dapat menggunakan kontrak berjangka untuk memastikan harga tetap stabil, sehingga arus kas yang diterima di masa depan tidak terpengaruh oleh volatilitas pasar.

Jenis lindung nilai lainnya adalah lindung nilai nilai tercatat. Dalam jenis ini, instrumen derivatif digunakan untuk melindungi nilai tercatat dari aset atau liabilitas tertentu. Contoh yang umum adalah perusahaan yang memiliki pinjaman dengan suku bunga tetap yang ingin melindungi diri dari risiko kenaikan suku bunga. Dengan melakukan lindung nilai terhadap nilai tercatat pinjaman tersebut, perusahaan dapat mengurangi dampak negatif dari perubahan suku bunga yang dapat mempengaruhi biaya bunga yang harus dibayar di masa depan.

Lindung nilai investasi bersih biasanya diterapkan oleh perusahaan multinasional untuk melindungi investasi dalam entitas asing dari risiko fluktuasi nilai tukar mata uang. Dalam hal ini, perusahaan dapat menggunakan instrumen derivatif untuk mengunci nilai tukar, sehingga mengurangi dampak penurunan nilai investasi ketika nilai tukar berfluktuasi. Pengungkapan jenis-jenis lindung nilai ini dalam laporan keuangan memungkinkan investor dan pemangku kepentingan lainnya untuk memahami bagaimana perusahaan mengelola risiko dan mengamankan posisi keuangannya di tengah ketidakpastian pasar.

b. Hubungan Antara Instrumen Lindung Nilai dan Risiko yang Dilindungi

Pengungkapan mengenai hubungan antara instrumen lindung nilai dan risiko yang dilindungi merupakan bagian integral dalam laporan keuangan yang memberikan wawasan tentang strategi manajemen risiko perusahaan. Instrumen derivatif, seperti kontrak berjangka, opsi, atau swap, digunakan untuk melindungi arus kas perusahaan dari risiko yang timbul akibat fluktuasi harga komoditas, suku bunga, atau nilai tukar mata uang. Dengan mendokumentasikan secara jelas hubungan ini, perusahaan menunjukkan bagaimana setiap instrumen

derivatif yang digunakan memiliki tujuan spesifik dalam mengurangi ketidakpastian arus kas di masa depan.

Sebagai contoh, dalam lindung nilai arus kas, perusahaan yang mengandalkan bahan baku tertentu untuk produksinya dapat menggunakan kontrak berjangka untuk mengunci harga bahan baku tersebut. Dengan demikian, jika harga pasar bahan baku naik, arus kas yang seharusnya dikeluarkan untuk pembelian bahan baku dapat tetap stabil, menjaga profitabilitas dan keberlanjutan operasional. Pengungkapan ini penting karena memberikan pemangku kepentingan pemahaman yang lebih baik tentang bagaimana risiko-risiko tersebut diidentifikasi dan dikelola.

c. Efektivitas Lindung Nilai

Pengungkapan tentang efektivitas lindung nilai sangat penting untuk memberikan transparansi mengenai bagaimana perusahaan melindungi dirinya dari risiko pasar. Metode yang umum digunakan untuk mengukur efektivitas lindung nilai mencakup pendekatan seperti pengujian regresi dan pengujian rasio. Metode ini membandingkan perubahan nilai wajar dari instrumen lindung nilai dengan perubahan nilai wajar dari item yang dilindungi selama periode tertentu. Jika perubahan nilai dari instrumen lindung nilai berkorelasi secara signifikan dengan perubahan nilai dari item yang dilindungi, maka lindung nilai tersebut dianggap efektif.

Hasil dari pengukuran efektivitas lindung nilai perlu diungkapkan dalam laporan keuangan agar pemangku kepentingan dapat mengevaluasi seberapa baik strategi lindung nilai yang diterapkan. Misalnya, jika perusahaan melaporkan bahwa 80% dari perubahan nilai instrumen lindung nilai sejalan dengan perubahan nilai dari item yang dilindungi, ini menunjukkan bahwa lindung nilai tersebut efektif dalam mengurangi risiko yang dimaksud. Sebaliknya, jika tingkat efektivitas rendah, perusahaan mungkin perlu mengevaluasi kembali strategi lindung nilai yang digunakan.

d. Dampak terhadap Ekuitas

Pengungkapan dampak terhadap ekuitas terkait dengan lindung nilai sangat penting untuk memahami implikasi jangka



panjang dari strategi pengelolaan risiko yang diambil oleh perusahaan. Keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi dari instrumen lindung nilai, seperti yang terjadi pada lindung nilai arus kas, biasanya diakumulasi dalam komponen ekuitas yang dikenal sebagai "pendapatan komprehensif lainnya" (OCI). Hal ini berarti bahwa meskipun keuntungan atau kerugian tersebut tidak terlihat dalam laporan laba rugi hingga realisasi, tetap mempengaruhi total ekuitas yang dilaporkan.

Ketika perusahaan mengalami keuntungan dari lindung nilai, akumulasi keuntungan ini akan meningkatkan total ekuitas, yang dapat memberikan gambaran positif kepada investor tentang kesehatan finansial perusahaan. Sebaliknya, jika terdapat kerugian yang signifikan, hal ini dapat mengurangi ekuitas dan memicu pertanyaan tentang efektivitas strategi lindung nilai yang diterapkan. Oleh karena itu, pengungkapan yang jelas mengenai akumulasi keuntungan atau kerugian ini sangat penting untuk memastikan pemangku kepentingan memiliki pemahaman yang baik tentang posisi keuangan perusahaan.

#### **4. Contoh Pengungkapan dalam Laporan Keuangan**

##### **a. Contoh Umum**

Contoh pengungkapan umum untuk instrumen derivatif dalam laporan keuangan dapat mencakup:

##### **Catatan 1: Instrumen Keuangan Derivatif**

Perusahaan menggunakan kontrak berjangka untuk mengelola risiko harga komoditas. Pada tanggal 31 Desember 2023, nilai wajar dari kontrak berjangka yang dimiliki adalah \$500.000, yang diakui dalam laporan posisi keuangan. Selama tahun 2023, perubahan nilai wajar sebesar \$50.000 diakui dalam laporan laba rugi.

##### **b. Contoh Pengungkapan Lindung Nilai**

Contoh pengungkapan khusus untuk lindung nilai dalam laporan keuangan:

##### **Catatan 2: Pengungkapan Lindung Nilai**

Perusahaan menerapkan lindung nilai arus kas untuk melindungi risiko fluktuasi harga bahan baku. Kontrak berjangka senilai \$1.000.000 digunakan untuk melindungi arus

kas yang diharapkan dari pembelian bahan baku. Efektivitas lindung nilai diukur menggunakan metode regresi, dengan hasil menunjukkan efektivitas 90% selama periode pelaporan. Keuntungan yang belum direalisasi sebesar \$30.000 diakumulasi dalam pendapatan komprehensif lainnya.



# BAB VII

## AKUNTANSI UNTUK SEGMENT OPERASI DAN PELAPORAN ENTITAS KONSOLIDASI

Akuntansi untuk segmen operasi dan pelaporan entitas konsolidasi, yang merupakan aspek krusial dalam memberikan informasi yang relevan dan transparan kepada pengguna laporan keuangan. Segmen operasi merujuk pada bagian dari entitas yang terlibat dalam menghasilkan pendapatan dan mengalami biaya, dan harus diungkapkan secara terpisah untuk membantu pemangku kepentingan dalam memahami kinerja berbagai bagian dari perusahaan. Dengan adanya segmen operasi, manajemen dapat lebih mudah mengevaluasi kinerja masing-masing unit bisnis dan pengambilan keputusan strategis dapat dilakukan dengan lebih tepat.

Pelaporan entitas konsolidasi mencakup penggabungan laporan keuangan dari induk perusahaan dan anak perusahaan untuk memberikan gambaran keseluruhan mengenai posisi keuangan dan hasil usaha kelompok perusahaan. Proses konsolidasi melibatkan eliminasi transaksi antar perusahaan, sehingga informasi yang disajikan tidak mengandung pengulangan yang dapat menyesatkan pengguna laporan. Standar akuntansi, seperti PSAK 5 dan IFRS 8, memberikan pedoman tentang bagaimana segmen operasi harus diidentifikasi dan dilaporkan, serta kriteria untuk menilai apakah suatu entitas harus disajikan sebagai segmen terpisah.

### A. Definisi Segmen Operasi dan Pengungkapan Wajib

Segmen operasi merupakan komponen dari entitas yang terlibat dalam bisnis yang menghasilkan pendapatan dan yang memiliki biaya yang dapat diidentifikasi. Menurut IFRS 8: *Operating Segments*, segmen

operasi adalah bagian dari entitas yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang menghasilkan pendapatan, di mana hasil tersebut dapat dikaji secara terpisah oleh manajemen dalam proses pengambilan keputusan operasional. Segmen operasi dapat didefinisikan berdasarkan:

- a. Produk dan Layanan: Segmen dapat dikategorikan berdasarkan jenis produk atau layanan yang ditawarkan, seperti segmen teknologi, segmen kesehatan, atau segmen barang konsumsi.
- b. Geografi: Segmen dapat dikelompokkan berdasarkan lokasi geografis, seperti pasar domestik versus internasional.
- c. Jenis Pelanggan: Segmen bisa diorganisir berdasarkan kelompok pelanggan yang dilayani, seperti pelanggan ritel dan pelanggan bisnis.

Pengungkapan segmen sangat penting untuk beberapa alasan:

- a. Transparansi: Memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami kinerja dan risiko yang dihadapi oleh setiap segmen operasi.
- b. Pengambilan Keputusan: Memberikan informasi yang berguna untuk membantu manajemen dalam pengambilan keputusan strategis dan alokasi sumber daya.
- c. Analisis Kinerja: Memberikan alat analisis yang lebih baik bagi investor dan analis untuk mengevaluasi kinerja finansial perusahaan secara keseluruhan.

## **1. Pengungkapan Wajib**

Pengungkapan yang diwajibkan dalam laporan segmen mencakup:

- a. Identitas Segmen

Pengungkapan identitas segmen adalah elemen kunci dalam laporan keuangan yang memungkinkan pengguna untuk memahami struktur operasional perusahaan. Setiap segmen operasi biasanya diidentifikasi berdasarkan karakteristik produk, layanan, atau pasar yang dilayani. Dalam konteks ini, nama segmen harus mencerminkan jenis kegiatan yang dilakukan dan memberikan gambaran yang jelas tentang kontribusi masing-masing segmen terhadap keseluruhan kinerja perusahaan. Misalnya, perusahaan yang bergerak di bidang makanan dan

minuman dapat memiliki segmen yang terpisah untuk produk kemasan, restoran, dan distribusi.

Identifikasi yang jelas dari segmen-segmen ini juga membantu pemangku kepentingan, termasuk investor dan analis, untuk menilai risiko dan peluang yang terkait dengan setiap bagian dari operasi perusahaan. Dalam banyak kasus, segmen yang berbeda mungkin menghadapi dinamika pasar yang berbeda, seperti tren permintaan atau persaingan, sehingga pengungkapan yang baik memungkinkan pengguna untuk membuat keputusan yang lebih informasi. Perusahaan harus memperhatikan relevansi segmen dan menyajikan informasi yang membantu dalam memahami kontribusi finansial dan operasional masing-masing segmen.

b. Pendapatan

Pengungkapan pendapatan merupakan aspek penting dalam laporan keuangan yang memberikan gambaran tentang kinerja setiap segmen operasi perusahaan. Pendapatan dari setiap segmen harus diuraikan secara terpisah, termasuk sumbernya, seperti penjualan produk dan layanan. Dengan demikian, para pemangku kepentingan, seperti investor dan analis, dapat memahami kontribusi masing-masing segmen terhadap total pendapatan perusahaan. Informasi ini penting untuk mengevaluasi seberapa baik segmen-segmen tersebut memenuhi kebutuhan pasar dan potensi pertumbuhannya di masa depan.

Jika terdapat transaksi antar segmen, perusahaan juga harus mengungkapkan penghasilan yang dihasilkan dari transaksi tersebut. Pengungkapan ini penting karena transaksi antar segmen dapat mempengaruhi pendapatan yang dilaporkan dan memberikan wawasan tentang hubungan antar segmen. Misalnya, jika satu segmen menghasilkan produk yang dijual kepada segmen lain, pendapatan dari transaksi tersebut harus dijelaskan agar pengguna laporan keuangan memahami kontribusi segmen dalam rantai nilai perusahaan secara keseluruhan.

c. Laba atau Rugi

Pengungkapan laba atau rugi dari setiap segmen operasi perusahaan adalah elemen kunci dalam laporan keuangan yang

memungkinkan pemangku kepentingan untuk mengevaluasi kinerja masing-masing segmen secara terpisah. Setiap segmen harus melaporkan laba atau rugi yang dihasilkan, setelah dikurangi dengan biaya yang dapat diatribusikan langsung kepada segmen tersebut. Informasi ini memberikan wawasan yang jelas mengenai profitabilitas segmen, serta membantu dalam memahami bagaimana biaya berkontribusi terhadap hasil yang dicapai.

Biaya yang dialokasikan harus relevan dan langsung terkait dengan operasi segmen tersebut. Misalnya, biaya produksi, biaya pemasaran, dan biaya administrasi yang secara langsung berhubungan dengan segmen harus dipertimbangkan dalam perhitungan laba atau rugi. Dengan demikian, pengguna laporan keuangan dapat mengidentifikasi segmen-segmen yang lebih menguntungkan dan yang kurang menguntungkan, serta mendapatkan pemahaman yang lebih baik tentang faktor-faktor yang memengaruhi profitabilitas.

d. Aset

Pengungkapan jumlah aset yang diatribusikan kepada setiap segmen operasi adalah komponen penting dalam laporan keuangan yang memberikan gambaran yang jelas mengenai sumber daya yang dikelola oleh masing-masing segmen. Informasi ini membantu pemangku kepentingan, seperti investor dan analis, untuk memahami seberapa besar investasi yang dilakukan dalam setiap segmen serta kapasitas operasionalnya. Aset yang dilaporkan tidak hanya mencakup aset tetap, seperti properti dan peralatan, tetapi juga aset lancar yang digunakan dalam aktivitas operasional sehari-hari, seperti persediaan dan piutang.

Penting juga untuk melaporkan aset yang dapat diatribusikan kepada segmen tersebut. Aset ini bisa mencakup aset yang tidak digunakan secara langsung, tetapi memiliki dampak signifikan pada kinerja segmen, seperti merek dan hak paten. Dengan menyediakan informasi tentang total aset yang diatribusikan, perusahaan memberikan konteks yang lebih lengkap mengenai bagaimana sumber daya diorganisasikan dan dialokasikan dalam struktur operasionalnya.

Sebagai contoh, perusahaan yang beroperasi dalam beberapa segmen dapat menyajikan informasi berikut dalam laporan keuangan:

### **Catatan 1: Pengungkapan Segmen Operasi**

#### **Segmen A**

- Pendapatan: \$5.000.000
- Laba sebelum pajak: \$1.000.000
- Aset: \$3.000.000

#### **Segmen B**

- Pendapatan: \$8.000.000
- Laba sebelum pajak: \$2.000.000
- Aset: \$5.000.000

## **2. Metodologi Pengukuran Segmen**

Untuk menyajikan informasi segmen, perusahaan harus mengikuti metodologi pengukuran yang konsisten dengan laporan internal yang digunakan oleh manajemen. Pendekatan ini bertujuan untuk memberikan transparansi dan kejelasan tentang kinerja setiap segmen. Dengan menggunakan metodologi yang sama, perusahaan dapat memastikan bahwa informasi yang disajikan dalam laporan keuangan eksternal mencerminkan cara manajemen memonitor dan mengevaluasi kinerja segmen. Ini juga membantu pemangku kepentingan luar untuk memahami logika di balik pengukuran kinerja segmen dan membuat perbandingan yang lebih berarti antara segmen-segmen yang berbeda.

Penting bagi perusahaan untuk menjelaskan secara jelas setiap perbedaan yang mungkin ada antara pengukuran yang digunakan untuk tujuan laporan keuangan dan pengukuran yang diterapkan untuk tujuan manajerial. Misalnya, manajemen mungkin menggunakan metrik tertentu untuk mengevaluasi kinerja segmen yang tidak diakui dalam laporan keuangan, seperti EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*) atau ukuran non-GAAP lainnya. Dengan menjelaskan perbedaan ini, perusahaan dapat memberikan konteks tambahan yang membantu pemangku kepentingan memahami bagaimana manajemen melihat kinerja segmen dan apa yang mungkin menjadi fokus utama dalam pengambilan keputusan.

Konsistensi dalam metodologi pengukuran juga mengurangi risiko kebingungan atau interpretasi yang salah oleh pemangku kepentingan. Ketika laporan keuangan segmen disusun dengan

mengikuti metodologi yang telah ditetapkan, pemangku kepentingan dapat memiliki keyakinan bahwa informasi yang diterima akurat dan dapat diandalkan. Hal ini juga dapat meningkatkan kredibilitas laporan keuangan perusahaan, karena stakeholder tahu bahwa informasi tersebut mencerminkan kinerja nyata dari segmen-segmen yang ada.

### **3. Analisis Kinerja Segmen**

Pengungkapan yang jelas mengenai segmen operasi memungkinkan analis dan investor untuk melakukan analisis kinerja yang lebih mendalam. Dengan memahami pendapatan dan laba setiap segmen, pemangku kepentingan dapat:

- a. Menganalisis Kinerja: Menilai mana segmen yang paling menguntungkan dan mana yang memerlukan perhatian lebih.
- b. Mengidentifikasi Tren: Memonitor tren kinerja dari waktu ke waktu untuk masing-masing segmen, yang dapat membantu dalam perencanaan strategis.
- c. Mengukur Risiko: Menilai risiko yang terkait dengan setiap segmen dan bagaimana itu berdampak pada keseluruhan perusahaan.

### **4. Pengungkapan Risiko yang Terkait dengan Segmen**

Penting bagi perusahaan untuk juga mengungkapkan risiko yang terkait dengan segmen operasi. Ini mencakup:

- a. Risiko Pasar: Memahami bagaimana fluktuasi pasar dapat mempengaruhi kinerja segmen tertentu.
- b. Risiko Regulasi: Menyadari bagaimana perubahan regulasi dapat berdampak pada operasi segmen.
- c. Risiko Operasional: Mengidentifikasi risiko yang dapat mengganggu operasi segmen, termasuk manajemen rantai pasokan dan risiko teknologi.

## **B. Pelaporan Segmen Berdasarkan Standar PSAK/IFRS**

Pelaporan segmen adalah praktik yang digunakan oleh perusahaan untuk menyajikan informasi keuangan terperinci tentang segmen operasinya. Ini bertujuan untuk memberikan pemangku kepentingan, termasuk investor dan analis, pemahaman yang lebih baik tentang kinerja, risiko, dan prospek dari masing-masing segmen bisnis yang dijalankan perusahaan. Di Indonesia, pelaporan segmen diatur oleh



Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 5 mengenai "Segmen Operasi", sementara untuk laporan internasional diatur oleh IFRS 8: Operating Segments.

## **1. Standar PSAK dan IFRS yang Mengatur Pelaporan Segmen**

### **a. PSAK No. 5**

PSAK No. 5 memberikan kerangka kerja untuk pelaporan segmen di Indonesia dan menekankan pentingnya mengungkapkan informasi yang relevan untuk membantu pengguna laporan keuangan memahami posisi keuangan dan kinerja perusahaan. Standar ini mengharuskan perusahaan untuk:

- 1) Mengidentifikasi segmen operasi berdasarkan informasi yang digunakan oleh manajemen untuk mengambil keputusan.
- 2) Menyajikan informasi segmen yang mencakup pendapatan, laba, dan aset yang dapat diatribusikan.

### **b. IFRS 8**

IFRS 8 memberikan panduan yang mirip dengan PSAK No. 5, tetapi dengan fokus pada cara segmen diidentifikasi berdasarkan laporan internal yang digunakan oleh manajemen. IFRS 8 mengharuskan perusahaan untuk mengungkapkan informasi tentang segmen yang dianggap penting oleh manajemen. Ini mencakup informasi tentang pendapatan dari masing-masing segmen, laba, dan pengeluaran yang diukur berdasarkan laporan internal.

## **2. Kriteria untuk Identifikasi Segmen**

PSAK dan IFRS menetapkan kriteria tertentu yang harus dipenuhi oleh sebuah entitas untuk mengidentifikasi segmen operasi. Kriteria tersebut mencakup:

- a. Pengelompokan berdasarkan Produk dan Layanan: Segmen dapat diidentifikasi berdasarkan jenis produk dan layanan yang dihasilkan oleh perusahaan.

- b. Pengelompokan berdasarkan Geografi: Segmen dapat juga diorganisir berdasarkan lokasi geografis di mana perusahaan beroperasi.
- c. Pengelompokan berdasarkan Pelanggan: Segmen dapat dikelompokkan berdasarkan jenis pelanggan yang dilayani.

Setiap segmen yang memenuhi kriteria pengukuran dan pelaporan yang telah ditetapkan oleh manajemen harus diungkapkan dalam laporan keuangan.

### **3. Informasi yang Harus Diungkapkan**

PSAK No. 5 dan IFRS 8 mengharuskan perusahaan untuk mengungkapkan informasi tertentu tentang setiap segmen operasi. Ini termasuk:

- a. Pendapatan dari Segmen: Total pendapatan yang dihasilkan oleh setiap segmen dari penjualan produk dan layanan, termasuk pendapatan yang berasal dari transaksi antar segmen.
- b. Laba atau Rugi Segmen: Laba atau rugi yang dihasilkan oleh masing-masing segmen, setelah dikurangi biaya yang dapat diatribusikan langsung kepada segmen tersebut.
- c. Aset Segmen: Jumlah aset yang diatribusikan kepada setiap segmen, termasuk aset yang digunakan secara langsung oleh segmen dan aset yang dapat diatribusikan.

Sebagai contoh, laporan segmen untuk sebuah perusahaan bisa terlihat sebagai berikut:

#### **Catatan 2: Pengungkapan Segmen Operasi**

##### **Segmen A**

- Pendapatan: Rp 10.000.000
- Laba Sebelum Pajak: Rp 2.000.000
- Aset: Rp 5.000.000

##### **Segmen B**

- Pendapatan: Rp 15.000.000
- Laba Sebelum Pajak: Rp 3.000.000
- Aset: Rp 7.500.000

### **4. Pengungkapan Geografis**

PSAK No. 5 dan IFRS 8 juga mengharuskan pengungkapan informasi geografis. Ini termasuk:

- a. Pendapatan dari Segmen berdasarkan Wilayah Geografis: Pendapatan yang diperoleh dari pelanggan yang berada di lokasi geografis yang berbeda.
- b. Aset Segmen berdasarkan Geografi: Total aset yang dimiliki di wilayah geografis tertentu.

Pengungkapan geografis membantu pemangku kepentingan memahami bagaimana kinerja perusahaan bervariasi di berbagai pasar.

## **5. Metode Pengukuran Laba dan Aset Segmen**

Salah satu aspek penting dalam pelaporan segmen adalah pengukuran laba dan aset untuk setiap segmen. PSAK dan IFRS meminta perusahaan untuk menggunakan basis pengukuran yang konsisten dengan informasi yang digunakan oleh manajemen. Ini memastikan bahwa informasi yang dilaporkan relevan dan bermanfaat bagi pemangku kepentingan. Metode yang digunakan dalam pengukuran bisa mencakup:

- a. Biaya Historis

Metode pengukuran laba dan aset segmen yang menggunakan biaya historis sebagai dasar pengukuran merupakan salah satu pendekatan yang paling umum digunakan dalam akuntansi. Biaya historis mengacu pada nilai perolehan atau harga pembelian aset pada saat diperoleh. Pendekatan ini memberikan kepastian dan keandalan dalam pencatatan karena didasarkan pada transaksi aktual yang telah terjadi. Dengan menggunakan biaya historis, perusahaan dapat mencatat laba dan aset segmen berdasarkan data yang telah diverifikasi, yang membantu mengurangi risiko manipulasi informasi.

Salah satu keuntungan utama dari metode biaya historis adalah kemudahan dalam penerapannya. Perusahaan dapat dengan mudah menentukan nilai aset dan laba segmen dengan merujuk pada catatan akuntansi dan bukti transaksi. Misalnya, jika sebuah segmen membeli mesin seharga Rp100.000.000, nilai mesin tersebut akan dicatat sebagai aset dengan biaya historis. Metode ini juga memberikan kejelasan bagi para pemangku kepentingan, karena dapat memahami dari mana nilai aset berasal dan bagaimana laba segmen dihitung berdasarkan biaya yang dikeluarkan.

b. Nilai Wajar

Metode pengukuran laba dan aset segmen menggunakan nilai wajar sebagai dasar pengukuran semakin populer dalam praktik akuntansi modern. Nilai wajar didefinisikan sebagai jumlah yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau jumlah yang akan dibayar untuk mengalihkan liabilitas dalam transaksi yang teratur antara pihak-pihak yang berpengetahuan, bersedia, dan independen. Metode ini memberikan gambaran yang lebih akurat tentang nilai aset saat ini dan membantu manajemen serta pemangku kepentingan memahami kinerja segmen secara lebih mendalam.

Salah satu keuntungan utama dari pengukuran berbasis nilai wajar adalah relevansi informasi yang disajikan. Dengan menggunakan nilai pasar saat ini, perusahaan dapat memberikan informasi yang lebih sesuai dengan kondisi pasar yang sedang berlangsung. Misalnya, jika suatu segmen memiliki aset yang nilainya meningkat karena permintaan yang tinggi di pasar, pengukuran berdasarkan nilai wajar akan mencerminkan keuntungan tersebut dalam laporan laba rugi dan neraca. Hal ini memungkinkan manajemen untuk mengambil keputusan strategis yang lebih baik berdasarkan data yang akurat dan terkini.

## **6. Penyajian dan Pengungkapan dalam Laporan Keuangan**

Penyajian dan pengungkapan informasi segmen dalam laporan keuangan merupakan aspek penting untuk memberikan transparansi kepada pemangku kepentingan mengenai kinerja berbagai segmen dalam suatu entitas. Informasi segmen yang jelas dan terperinci tidak hanya membantu dalam pemahaman kinerja bisnis, tetapi juga memfasilitasi analisis yang lebih mendalam tentang kekuatan dan kelemahan masing-masing segmen. Dengan demikian, perusahaan harus memastikan bahwa pengungkapan ini dilakukan secara konsisten dan sesuai dengan standar akuntansi yang berlaku.

Salah satu cara untuk mencapai penyajian yang jelas adalah dengan menyediakan catatan yang memadai dalam laporan tahunan. Catatan ini harus mencakup rincian mengenai kinerja setiap segmen, termasuk pendapatan, laba atau rugi, dan jumlah aset yang diatribusikan

kepada masing-masing segmen. Selain itu, perusahaan juga perlu menjelaskan kebijakan akuntansi yang digunakan untuk mengukur laba dan aset, agar pengguna laporan dapat memahami bagaimana angka-angka tersebut dihasilkan. Hal ini menjadi sangat penting terutama jika ada perbedaan antara metode yang digunakan untuk tujuan laporan keuangan dan tujuan manajerial.

## 7. Contoh Praktis Pelaporan Segmen

Untuk memberikan gambaran yang lebih jelas, mari kita lihat contoh praktis dari pelaporan segmen di perusahaan yang bergerak dalam berbagai industri:

Laporan Segmen Perusahaan ABC untuk Tahun 2023

Segmen	Pendapatan (Rp)	Laba Sebelum Pajak (Rp)	Aset (Rp)
Segmen Teknologi	25.000.000	5.000.000	15.000.000
Segmen Kesehatan	30.000.000	8.000.000	10.000.000
Segmen Konsumsi	20.000.000	4.000.000	8.000.000
<b>Total</b>	<b>75.000.000</b>	<b>17.000.000</b>	<b>33.000.000</b>

Pada contoh di atas, setiap segmen menunjukkan pendapatan dan laba yang dihasilkan, serta jumlah aset yang diatribusikan kepada masing-masing segmen.

### C. Analisis Kinerja Segmen dalam Laporan Konsolidasi

Analisis kinerja segmen merupakan elemen penting dalam pelaporan keuangan yang memungkinkan perusahaan untuk memberikan informasi yang lebih terperinci tentang bagaimana masing-masing segmen berkontribusi terhadap hasil keseluruhan entitas. Ini membantu pemangku kepentingan, termasuk investor, analis, dan manajemen, dalam memahami performa dan potensi pertumbuhan dari berbagai bagian perusahaan. Dengan pelaporan segmen yang tepat, perusahaan dapat menggambarkan posisi keuangan dan hasil operasi dengan lebih transparan, membantu pemangku kepentingan dalam pengambilan keputusan. Dalam konteks ini, laporan konsolidasi menjadi platform utama di mana analisis kinerja segmen dilakukan. Analisis kinerja segmen membantu dalam:

- a. Evaluasi Kinerja: Memungkinkan manajemen untuk menilai efektivitas dan efisiensi operasi masing-masing segmen.
- b. Pengambilan Keputusan: Memberikan informasi yang diperlukan untuk pengambilan keputusan strategis, seperti alokasi sumber daya dan investasi.
- c. Transparansi: Meningkatkan transparansi dalam laporan keuangan, yang dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan.
- d. Penilaian Risiko: Membantu dalam menilai risiko yang terkait dengan masing-masing segmen, yang penting untuk perencanaan jangka panjang.

Menurut Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) No. 5 dan IFRS 8, perusahaan diwajibkan untuk melaporkan informasi keuangan terpisah untuk setiap segmen operasi yang dapat diidentifikasi. Informasi ini mencakup pendapatan, laba atau rugi, dan aset yang dapat diatribusikan kepada setiap segmen. Ini memberikan dasar bagi analisis kinerja yang lebih mendalam. Kriteria untuk mengidentifikasi segmen mencakup produk dan layanan, lokasi geografis, dan jenis pelanggan. Perusahaan harus menggunakan informasi yang dimiliki manajemen untuk menentukan segmen mana yang akan dilaporkan.

## **1. Metode Pengukuran Kinerja Segmen**

Analisis kinerja segmen dapat dilakukan dengan menggunakan beberapa metode pengukuran yang relevan, antara lain:

- a. Laba Sebelum Pajak

Metode pengukuran kinerja segmen menggunakan laba sebelum pajak merupakan salah satu pendekatan yang umum digunakan untuk menilai profitabilitas masing-masing segmen dalam suatu entitas. Laba sebelum pajak mencerminkan kinerja operasional segmen tanpa mempertimbangkan beban pajak yang mungkin berbeda di antara segmen-segmen tersebut. Dengan demikian, pengukuran ini memberikan gambaran yang lebih jelas mengenai kemampuan segmen untuk menghasilkan laba dari operasi dasar.

Penggunaan laba sebelum pajak sebagai ukuran kinerja segmen memungkinkan manajemen untuk menganalisis efisiensi dan efektivitas operasional. Dengan cara ini, perusahaan dapat

mengidentifikasi segmen-segmen yang berkontribusi signifikan terhadap laba keseluruhan dan juga segmen-segmen yang mungkin mengalami kesulitan. Informasi ini sangat berguna dalam pengambilan keputusan strategis, seperti penyesuaian alokasi sumber daya atau penetapan strategi pemasaran yang lebih efektif.

b. Margin Laba

Metode pengukuran kinerja segmen melalui margin laba adalah pendekatan yang efektif untuk mengevaluasi efisiensi operasional masing-masing segmen dalam suatu entitas. Margin laba dihitung dengan membandingkan laba bersih yang dihasilkan oleh segmen dengan pendapatan yang diperoleh dari segmen tersebut. Dengan kata lain, margin laba menunjukkan persentase dari pendapatan yang tersisa setelah dikurangi semua biaya yang relevan, sehingga memberikan gambaran yang jelas mengenai seberapa efisien suatu segmen dalam menghasilkan keuntungan dari setiap unit pendapatan yang diterima.

Penggunaan margin laba sebagai ukuran kinerja memungkinkan manajemen untuk melakukan perbandingan antar segmen secara lebih objektif. Segmen-segmen yang memiliki margin laba tinggi menunjukkan bahwa ia dapat mengelola biaya dengan baik, sehingga menghasilkan laba yang lebih besar dari pendapatan yang diperoleh. Sebaliknya, segmen-segmen dengan margin laba rendah mungkin memerlukan perhatian khusus, baik dalam hal pengurangan biaya operasional, peningkatan efisiensi produksi, atau peninjauan kembali strategi pemasaran untuk meningkatkan pendapatan.

Analisis margin laba juga dapat membantu perusahaan dalam pengambilan keputusan strategis. Dengan memahami margin laba dari setiap segmen, manajemen dapat mengalokasikan sumber daya secara lebih efektif dan memprioritaskan investasi pada segmen-segmen yang menunjukkan potensi pertumbuhan yang lebih baik. Ini juga membantu dalam menilai kinerja tim manajemen di masing-masing segmen, memberikan wawasan tentang area yang perlu diperbaiki, dan mendorong akuntabilitas.

c. **Pertumbuhan Pendapatan**

Metode pengukuran kinerja segmen melalui pertumbuhan pendapatan merupakan cara penting untuk menganalisis tren kinerja finansial dalam suatu entitas. Pertumbuhan pendapatan segmen diukur dengan membandingkan pendapatan yang dihasilkan oleh suatu segmen dalam periode tertentu dengan pendapatan pada periode sebelumnya. Dengan demikian, metrik ini tidak hanya menunjukkan seberapa banyak pendapatan yang dihasilkan, tetapi juga memberikan wawasan tentang dinamika pasar dan keberhasilan strategi bisnis yang diterapkan.

Mengidentifikasi pertumbuhan pendapatan segmen dari tahun ke tahun memungkinkan manajemen untuk melihat pola perkembangan kinerja. Segmen yang mengalami pertumbuhan pendapatan yang positif menunjukkan daya tarik produk atau layanan yang ditawarkan, serta kemampuan segmen tersebut untuk memperluas pangsa pasarnya. Sebaliknya, segmen yang mencatatkan pertumbuhan pendapatan negatif mungkin memerlukan analisis lebih lanjut untuk mengidentifikasi penyebabnya, seperti penurunan permintaan pasar, persaingan yang meningkat, atau masalah dalam strategi pemasaran.

Pertumbuhan pendapatan juga dapat berfungsi sebagai indikator kesehatan finansial suatu segmen. Dengan memonitor pertumbuhan pendapatan secara konsisten, perusahaan dapat mengantisipasi perubahan dalam kondisi pasar dan membuat keputusan strategis yang lebih baik. Misalnya, jika segmen tertentu menunjukkan pertumbuhan yang kuat, perusahaan dapat mempertimbangkan untuk meningkatkan investasi atau sumber daya untuk mendukung pertumbuhan tersebut, sedangkan segmen yang stagnan atau menyusut mungkin memerlukan restrukturisasi atau pengurangan biaya.

## **2. Analisis Kinerja dengan Menggunakan Rasio Keuangan**

Rasio keuangan adalah alat yang berguna dalam analisis kinerja segmen. Beberapa rasio yang sering digunakan meliputi:

a. **Rasio Profitabilitas**

Rasio profitabilitas merupakan alat penting dalam analisis kinerja segmen, yang digunakan untuk mengukur kemampuan



segmen dalam menghasilkan laba relatif terhadap pendapatan yang diperoleh. Dua rasio yang umum digunakan dalam kategori ini adalah *Net Profit Margin* dan *Return on Assets* (ROA). *Net Profit Margin* mengukur persentase laba bersih yang dihasilkan dari total pendapatan, sedangkan ROA menunjukkan seberapa efisien perusahaan menggunakan asetnya untuk menghasilkan laba. Dengan menggunakan rasio-rasio ini, perusahaan dapat mengevaluasi efektivitas operasional dan strategi manajerial masing-masing segmen.

*Net Profit Margin* memberikan gambaran tentang seberapa besar laba yang diperoleh dari setiap unit pendapatan yang dihasilkan. Jika suatu segmen memiliki *Net Profit Margin* yang tinggi, ini menunjukkan bahwa segmen tersebut dapat mengelola biaya dan pengeluaran dengan baik, sehingga mampu menghasilkan laba yang lebih besar dari pendapatannya. Sebaliknya, jika rasio ini rendah, hal ini bisa menjadi indikasi bahwa segmen tersebut menghadapi tantangan dalam mengontrol biaya, atau mungkin menghadapi tekanan harga di pasar. Dengan demikian, manajemen dapat menggunakan informasi ini untuk mengidentifikasi area yang perlu diperbaiki dan merumuskan strategi yang lebih baik.

ROA adalah indikator yang menilai efisiensi segmen dalam menggunakan asetnya untuk menghasilkan laba. Rasio ini dihitung dengan membagi laba bersih dengan total aset yang digunakan oleh segmen tersebut. ROA yang tinggi menunjukkan bahwa segmen mampu memanfaatkan aset yang dimilikinya secara efektif, sedangkan ROA yang rendah dapat mengindikasikan bahwa segmen tersebut mungkin memiliki aset yang tidak terpakai secara optimal atau beban biaya yang tinggi. Analisis ini memungkinkan perusahaan untuk mengevaluasi keputusan investasi dan manajemen aset yang diambil dalam setiap segmen.

b. Rasio Likuiditas

Rasio likuiditas adalah alat analisis yang penting dalam menilai kemampuan segmen untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Salah satu rasio likuiditas yang paling umum digunakan adalah *Current Ratio*, yang dihitung dengan membagi

total aset lancar dengan total kewajiban lancar. Rasio ini memberikan gambaran tentang seberapa baik suatu segmen dapat memenuhi kewajiban finansial yang akan jatuh tempo dalam waktu dekat. Dalam konteks manajemen segmen, pemahaman yang jelas tentang likuiditas sangat penting, karena dapat mempengaruhi operasional dan keputusan strategis.

*Current Ratio* yang lebih tinggi dari 1 menunjukkan bahwa segmen memiliki lebih banyak aset lancar dibandingkan dengan kewajiban lancarnya, yang berarti segmen tersebut dalam posisi baik untuk membayar utang jangka pendeknya. Sebaliknya, *Current Ratio* yang rendah, misalnya di bawah 1, dapat menjadi sinyal peringatan bahwa segmen mungkin mengalami kesulitan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek. Situasi ini dapat berdampak negatif pada reputasi segmen di mata kreditur dan pemangku kepentingan, serta dapat membatasi kemampuan segmen untuk berinvestasi dalam peluang pertumbuhan.

c. Rasio Efisiensi

Rasio efisiensi adalah alat penting dalam analisis kinerja yang digunakan untuk mengukur seberapa efektif segmen dalam mengelola sumber daya dan operasionalnya. Salah satu rasio efisiensi yang umum digunakan adalah *Inventory Turnover Ratio*, yang mengindikasikan seberapa cepat persediaan perusahaan dijual dan digantikan dalam periode tertentu. Rasio ini dihitung dengan membagi total biaya barang yang terjual (COGS) dengan rata-rata persediaan selama periode tersebut. *Inventory Turnover Ratio* yang tinggi menunjukkan bahwa perusahaan memiliki pengelolaan persediaan yang baik, yang dapat mengurangi biaya penyimpanan dan meminimalkan risiko kerugian akibat barang yang tidak terjual.

*Inventory Turnover Ratio* yang rendah bisa menjadi sinyal bahwa segmen tersebut menghadapi masalah dalam menjual produknya, atau mungkin memiliki persediaan berlebih. Hal ini dapat mengarah pada peningkatan biaya penyimpanan dan potensi kerugian akibat barang yang kadaluarsa atau tidak terjual. Dengan demikian, pengukuran rasio efisiensi ini membantu manajemen untuk mengidentifikasi potensi masalah dalam rantai

pasokan dan strategi penjualan, serta membuat penyesuaian yang diperlukan untuk meningkatkan kinerja operasional.

### **3. Penggunaan Informasi Segmen untuk Pengambilan Keputusan**

Manajemen menggunakan informasi yang dihasilkan dari analisis kinerja segmen untuk membuat keputusan strategis yang lebih baik. Beberapa keputusan yang dapat dipengaruhi oleh analisis ini meliputi:

#### **a. Alokasi Sumber Daya**

Penggunaan informasi segmen dalam pengambilan keputusan sangat penting bagi manajemen untuk menentukan alokasi sumber daya yang efisien. Dalam konteks ini, perusahaan harus menganalisis kinerja masing-masing segmen untuk mengidentifikasi mana yang paling menguntungkan dan berpotensi memberikan imbal hasil yang lebih tinggi. Dengan mengumpulkan data tentang pendapatan, laba, dan pertumbuhan dari setiap segmen, manajemen dapat menilai kekuatan dan kelemahan masing-masing segmen. Analisis yang menyeluruh memungkinkan perusahaan untuk menentukan di mana sebaiknya menginvestasikan sumber daya, baik itu dalam bentuk modal, tenaga kerja, atau teknologi.

Sebagai contoh, jika analisis menunjukkan bahwa segmen tertentu mengalami pertumbuhan pendapatan yang signifikan dan memiliki margin laba yang tinggi, perusahaan mungkin memutuskan untuk meningkatkan investasi di segmen tersebut. Ini bisa berupa perluasan kapasitas produksi, peningkatan pemasaran, atau pengembangan produk baru. Sebaliknya, jika segmen lainnya menunjukkan kinerja yang kurang baik, perusahaan dapat mempertimbangkan untuk mengurangi alokasi sumber daya ke segmen tersebut, atau bahkan menghentikan operasi di segmen yang tidak menguntungkan. Pendekatan ini membantu perusahaan untuk mengoptimalkan portofolio segmennya dan memfokuskan upaya pada area yang memberikan potensi keuntungan terbesar.

Alokasi sumber daya yang efektif juga melibatkan penyesuaian strategi berdasarkan informasi segmen. Misalnya, jika data menunjukkan bahwa segmen tertentu kurang efisien

dalam pengelolaan biaya, manajemen dapat menerapkan langkah-langkah untuk meningkatkan efisiensi operasional. Ini bisa melibatkan pelatihan staf, pengenalan teknologi baru, atau penyesuaian proses bisnis. Dengan cara ini, perusahaan tidak hanya mengalokasikan sumber daya berdasarkan kinerja saat ini, tetapi juga mengupayakan perbaikan berkelanjutan untuk meningkatkan kinerja segmen yang ada.

b. Pengembangan Produk

Penggunaan informasi segmen sangat penting dalam proses pengambilan keputusan terkait pengembangan produk. Dengan menganalisis kinerja masing-masing segmen, perusahaan dapat mengidentifikasi produk atau layanan yang sedang berfungsi dengan baik dan yang tidak. Misalnya, jika satu segmen menunjukkan pertumbuhan yang signifikan dan mendapatkan umpan balik positif dari pelanggan, ini bisa menjadi indikator bahwa produk tersebut memiliki potensi untuk dikembangkan lebih lanjut. Manajemen dapat memutuskan untuk meningkatkan investasi dalam pengembangan produk ini, baik dengan meningkatkan fitur, memperluas jangkauan pasar, atau meningkatkan pemasaran.

Informasi segmen juga membantu perusahaan untuk mengenali produk yang berkinerja buruk. Jika analisis menunjukkan bahwa produk tertentu dalam segmen tertentu tidak memberikan laba yang diharapkan atau memiliki tingkat penjualan yang menurun, manajemen mungkin perlu mempertimbangkan untuk menghentikan produk tersebut. Proses ini tidak hanya melibatkan analisis angka, tetapi juga mempertimbangkan faktor-faktor eksternal, seperti tren pasar dan preferensi konsumen. Keputusan untuk menghilangkan produk yang tidak menguntungkan dapat mengalokasikan sumber daya yang lebih baik untuk produk yang lebih berpotensi, mengoptimalkan portofolio perusahaan.

Pengembangan produk baru juga dapat dipandu oleh informasi segmen. Dengan mengidentifikasi kebutuhan dan preferensi spesifik dari setiap segmen pasar, perusahaan dapat merancang produk baru yang lebih sesuai. Misalnya, jika satu segmen menunjukkan permintaan yang tinggi untuk produk

ramah lingkungan, perusahaan bisa memfokuskan upaya pengembangan pada produk-produk tersebut. Dengan cara ini, informasi segmen berfungsi sebagai dasar untuk inovasi, membantu perusahaan untuk tetap relevan dan bersaing di pasar yang berubah dengan cepat.

c. Strategi Pemasaran

Penggunaan informasi segmen untuk pengambilan keputusan juga sangat berperan dalam merumuskan strategi pemasaran yang efektif. Dengan menganalisis kinerja setiap segmen, perusahaan dapat mengidentifikasi area yang menunjukkan pertumbuhan pesat atau sebaliknya, penurunan. Misalnya, jika data segmen menunjukkan bahwa segmen pasar tertentu mengalami peningkatan permintaan, perusahaan dapat memfokuskan upaya pemasaran dan sumber daya ke segmen tersebut. Hal ini memungkinkan perusahaan untuk memaksimalkan peluang yang ada dan meningkatkan pangsa pasar di area yang menjanjikan.

Jika analisis menunjukkan bahwa segmen tertentu mengalami penurunan penjualan atau kepuasan pelanggan yang rendah, perusahaan dapat mengevaluasi strategi pemasaran yang diterapkan. Dalam situasi ini, penting untuk memahami penyebab di balik penurunan tersebut. Apakah disebabkan oleh produk yang tidak lagi relevan, harga yang tidak kompetitif, atau kurangnya komunikasi yang efektif dengan pelanggan? Dengan mengidentifikasi faktor-faktor ini, perusahaan dapat mengadaptasi strategi pemasaran, seperti memperbarui pesan pemasaran, menawarkan promosi khusus, atau bahkan merombak produk agar lebih sesuai dengan kebutuhan segmen tersebut.

Adaptasi strategi pemasaran juga melibatkan penggunaan saluran komunikasi yang tepat untuk menjangkau audiens target. Misalnya, jika segmen muda menunjukkan pertumbuhan yang signifikan, perusahaan dapat memanfaatkan media sosial dan platform digital yang populer di kalangan generasi tersebut. Sebaliknya, untuk segmen yang lebih tua, pendekatan yang lebih tradisional, seperti iklan di media cetak atau televisi, mungkin lebih efektif. Dengan menyesuaikan saluran komunikasi,

perusahaan dapat meningkatkan efektivitas kampanye pemasaran dan memastikan pesan yang disampaikan lebih diterima oleh audiens.

#### 4. Contoh Praktis Analisis Kinerja Segmen

Contoh praktis dari analisis kinerja segmen di perusahaan yang memiliki beberapa segmen operasi:

Laporan Kinerja Segmen Perusahaan XYZ untuk Tahun 2023

Segmen	Pendapatan (Rp)	Laba Sebelum Pajak (Rp)	Margin Laba (%)
Segmen A	40.000.000	10.000.000	25%
Segmen B	30.000.000	6.000.000	20%
Segmen C	50.000.000	15.000.000	30%
<b>Total</b>	<b>120.000.000</b>	<b>31.000.000</b>	<b>25.83%</b>

Dari tabel di atas, kita dapat melihat bahwa Segmen C memiliki margin laba tertinggi, sedangkan Segmen B memiliki laba yang lebih rendah dibandingkan dengan kontribusinya terhadap total pendapatan. Informasi ini dapat digunakan oleh manajemen untuk mengevaluasi strategi masing-masing segmen.



# **BAB VIII**

## **TRANSLASI MATA UANG ASING DAN PELAPORAN INTERNASIONAL**

Translasi Mata Uang Asing dan Pelaporan Internasional membahas aspek penting dari akuntansi yang berkaitan dengan transaksi lintas negara. Dalam konteks globalisasi ekonomi, perusahaan sering kali terlibat dalam transaksi dalam mata uang asing, yang memerlukan pemahaman mendalam tentang prinsip-prinsip translasi untuk memastikan laporan keuangan yang akurat. Proses translasi ini melibatkan penyesuaian nilai tukar mata uang asing ke dalam mata uang fungsional perusahaan, yang berpengaruh pada laporan laba rugi dan neraca. Selain itu, bab ini juga membahas tantangan yang dihadapi perusahaan ketika menangani fluktuasi nilai tukar. Ketidakpastian yang dihasilkan dari pergerakan nilai tukar dapat berdampak signifikan pada kinerja keuangan dan posisi likuiditas perusahaan. Oleh karena itu, perusahaan perlu menerapkan strategi pengelolaan risiko untuk mengurangi dampak negatif dari fluktuasi mata uang asing, yang sering kali dilakukan melalui instrumen derivatif atau lindung nilai.

### **A. Prinsip Translasi Mata Uang Asing**

Translasi mata uang asing adalah proses yang dilakukan untuk menyusun laporan keuangan konsolidasi dari berbagai entitas yang menggunakan mata uang yang berbeda. Proses ini penting karena memungkinkan perusahaan untuk memberikan gambaran yang akurat mengenai posisi keuangan dan hasil operasinya dalam mata uang yang relevan bagi para pemangku kepentingan. Perusahaan multinasional sering kali menghadapi tantangan dalam menyusun laporan keuangan yang konsisten dan dapat dibandingkan, sehingga translasi mata uang

asing berfungsi untuk memfasilitasi pemahaman yang lebih baik tentang kinerja keseluruhan perusahaan di pasar internasional. Translasi mata uang asing diatur oleh standar akuntansi internasional, terutama *International Financial Reporting Standards (IFRS)*, khususnya IAS 21 (*The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*). Prinsip-prinsip dasar yang diatur dalam standar ini mencakup:

## **1. Mata Uang Fungsional**

Mata uang fungsional merupakan konsep akuntansi yang berperan penting dalam pelaporan keuangan perusahaan, terutama dalam konteks bisnis internasional. Menurut IAS 21, mata uang fungsional adalah mata uang yang paling memengaruhi arus kas perusahaan, dan karenanya mencerminkan lingkungan ekonomi utama di mana entitas beroperasi. Pemilihan mata uang ini tidak hanya sekadar memilih mata uang yang umum digunakan dalam perusahaan, tetapi juga melibatkan analisis mendalam tentang transaksi dan interaksi ekonomi perusahaan dengan pasar lokal maupun internasional. Dengan menentukan mata uang fungsional, perusahaan dapat memberikan laporan keuangan yang lebih akurat dan relevan bagi para pemangku kepentingan.

Faktor utama yang mempengaruhi pemilihan mata uang fungsional adalah mata uang yang digunakan dalam transaksi utama perusahaan. Transaksi utama ini dapat berupa penjualan, pembelian bahan baku, atau pembayaran kepada karyawan yang dilakukan secara rutin dalam mata uang tertentu. Apabila sebagian besar transaksi utama perusahaan menggunakan mata uang lokal, maka mata uang tersebut biasanya dianggap sebagai mata uang fungsional. Misalnya, perusahaan yang beroperasi di Indonesia dan melakukan sebagian besar transaksinya dalam rupiah kemungkinan akan menetapkan rupiah sebagai mata uang fungsional.

Lingkungan ekonomi tempat perusahaan beroperasi juga berperan penting dalam penentuan mata uang fungsional. Lingkungan ekonomi mencakup kondisi pasar, kebijakan ekonomi, serta stabilitas nilai tukar mata uang di negara tempat perusahaan beroperasi. Jika perusahaan beroperasi di negara yang perekonomiannya didominasi oleh mata uang asing tertentu, seperti dolar AS, maka mata uang tersebut mungkin akan lebih relevan sebagai mata uang fungsional, terutama jika pasar utama untuk produk atau jasa perusahaan berada di luar negeri. Hal



ini bertujuan agar laporan keuangan dapat lebih mencerminkan realitas ekonomi yang dihadapi perusahaan dalam operasinya sehari-hari.

Penentuan mata uang fungsional sangat penting dalam proses pelaporan keuangan karena seluruh transaksi perusahaan harus dicatat terlebih dahulu dalam mata uang tersebut. Dengan kata lain, transaksi yang dilakukan dalam mata uang asing perlu diubah atau ditranslasi ke mata uang fungsional sebelum dilakukan proses pelaporan. Sebagai contoh, perusahaan di Indonesia yang menggunakan dolar AS sebagai mata uang fungsional harus mengonversi transaksi dalam rupiah atau mata uang lainnya ke dalam dolar AS. Proses ini memastikan konsistensi dalam pelaporan, sehingga pembaca laporan keuangan dapat memahami kinerja perusahaan tanpa terganggu oleh fluktuasi nilai tukar mata uang yang mungkin tidak relevan dengan kegiatan inti perusahaan.

## **2. Mata Uang Penyajian**

Mata uang penyajian adalah mata uang yang digunakan perusahaan untuk menampilkan laporan keuangannya kepada publik dan pemangku kepentingan. Berbeda dengan mata uang fungsional, yang mencerminkan mata uang utama dari transaksi ekonomi perusahaan, mata uang penyajian adalah pilihan perusahaan untuk memudahkan pembaca memahami laporan keuangan. Mata uang penyajian tidak harus sama dengan mata uang fungsional; perusahaan dapat memilih mata uang lain sebagai mata uang penyajian untuk berbagai alasan, misalnya demi kemudahan akses atau kepentingan internasional. Hal ini memberikan fleksibilitas bagi perusahaan untuk menyesuaikan laporan keuangan sesuai dengan audiens utama atau regulasi pasar yang berlaku.

Alasan utama suatu perusahaan memilih mata uang penyajian yang berbeda dari mata uang fungsional biasanya berkaitan dengan kebutuhan untuk menjangkau pemangku kepentingan lintas negara. Perusahaan multinasional yang memiliki investor dari berbagai negara atau yang terdaftar di bursa efek asing sering kali memilih dolar AS atau euro sebagai mata uang penyajian. Dengan demikian, laporan keuangan perusahaan dapat diakses dan dipahami oleh investor global tanpa perlu translasi tambahan. Ini dapat meningkatkan transparansi dan memudahkan interpretasi laporan keuangan bagi pihak luar, terutama bagi investor asing yang lebih familiar dengan mata uang global tersebut.

Ketika mata uang penyajian berbeda dari mata uang fungsional, maka translasi laporan keuangan perlu dilakukan dengan hati-hati untuk menghindari kesalahan dalam penyajian angka-angka keuangan. Translasi ini mengacu pada pengubahan nilai aset, kewajiban, pendapatan, dan beban dari mata uang fungsional ke mata uang penyajian berdasarkan nilai tukar yang berlaku. IAS 21 menetapkan bahwa translasi harus menggunakan nilai tukar yang sesuai agar laporan keuangan tetap mencerminkan kondisi ekonomi yang sebenarnya. Misalnya, aset dan kewajiban biasanya diterjemahkan menggunakan nilai tukar penutupan pada akhir periode pelaporan, sementara pendapatan dan beban diterjemahkan menggunakan nilai tukar rata-rata atau nilai tukar pada tanggal transaksi.

Selama proses translasi, fluktuasi nilai tukar dapat mempengaruhi laporan keuangan dalam bentuk keuntungan atau kerugian translasi, yang tercatat dalam komponen ekuitas. Dalam laporan keuangan, keuntungan atau kerugian translasi ini tidak akan tercermin pada laba bersih melainkan pada laporan laba rugi komprehensif lainnya (OCI). Hal ini bertujuan agar hasil operasional perusahaan tidak dipengaruhi oleh perubahan nilai tukar yang bersifat eksternal dan tidak terkait langsung dengan kinerja bisnis. Dengan demikian, laporan keuangan dapat memberikan informasi yang lebih akurat dan relevan tentang profitabilitas operasional perusahaan.

## **B. Penanganan Fluktuasi Kurs dalam Laporan Keuangan**

Fluktuasi kurs mata uang asing merupakan tantangan signifikan bagi perusahaan yang beroperasi di pasar internasional. Perubahan nilai tukar dapat mempengaruhi posisi keuangan dan hasil operasi suatu entitas, yang berdampak pada laporan keuangan yang disusun. Dalam konteks globalisasi, pemahaman tentang penanganan fluktuasi kurs menjadi krusial bagi akuntan dan manajer keuangan untuk menjaga integritas laporan keuangan. Fluktuasi nilai tukar dapat memiliki beberapa dampak yang signifikan terhadap laporan keuangan, antara lain:

- a. Aset dan Kewajiban: Aset dan kewajiban yang dinyatakan dalam mata uang asing akan terpengaruh oleh perubahan nilai tukar.

Kenaikan nilai tukar mata uang asing dapat meningkatkan nilai aset, sedangkan penurunan dapat mengurangi nilai kewajiban.

- b. Pendapatan dan Biaya: Pendapatan dari penjualan internasional dan biaya dari pengadaan barang dan jasa dalam mata uang asing juga akan terpengaruh. Perubahan nilai tukar dapat menyebabkan fluktuasi dalam laba bersih, yang dapat memengaruhi keputusan investasi dan strategi manajerial.
- c. Pengaruh terhadap Laporan Laba Rugi: Kenaikan atau penurunan nilai tukar dapat menyebabkan pengaruh yang signifikan pada laporan laba rugi, terutama jika perusahaan memiliki transaksi yang signifikan dalam mata uang asing.

Untuk mengatasi dampak fluktuasi nilai tukar, perusahaan dapat menggunakan beberapa metode, termasuk:

## 1. Kebijakan *Hedging*

*Hedging* adalah strategi yang digunakan untuk mengurangi risiko yang dihadapi perusahaan akibat fluktuasi nilai tukar. Terdapat beberapa instrumen *hedging* yang umum digunakan:

- a. *Forward Contracts*

Kontrak berjangka (*forward contracts*) adalah instrumen keuangan yang digunakan oleh perusahaan untuk melindungi diri dari fluktuasi nilai tukar mata uang di masa depan. Dalam kesepakatan ini, perusahaan menyetujui untuk membeli atau menjual mata uang asing pada tanggal tertentu di masa depan dengan harga yang telah disepakati saat ini. Dengan begitu, *forward contract* memungkinkan perusahaan untuk mengunci nilai tukar yang diinginkan tanpa perlu khawatir terhadap perubahan yang dapat merugikan nilai mata uang tersebut. Ini merupakan salah satu strategi *hedging* yang umum digunakan, terutama oleh perusahaan yang terlibat dalam transaksi internasional dan sering kali menghadapi risiko fluktuasi kurs yang tinggi.

Keuntungan utama dari *forward contract* adalah kemampuannya untuk memberikan kepastian nilai tukar bagi perusahaan, sehingga dapat merencanakan arus kas dan keuntungan secara lebih akurat. Misalnya, jika perusahaan memiliki pembayaran dalam mata uang asing pada waktu tertentu

di masa depan, forward contract dapat memastikan bahwa jumlah pembayaran yang diperlukan tetap konstan meskipun nilai tukar mata uang berfluktuasi. Dengan cara ini, perusahaan dapat lebih tenang dalam mengelola anggaran dan arus kas tanpa khawatir terhadap kerugian kurs yang tidak terduga.

*Forward contract* biasanya disesuaikan dengan kebutuhan spesifik perusahaan. Kontrak ini memungkinkan perusahaan untuk menentukan tanggal jatuh tempo dan nilai tukar sesuai preferensinya, berbeda dengan instrumen derivatif lainnya seperti futures yang lebih standar dan tidak fleksibel. Hal ini membuat forward contract sangat cocok untuk perusahaan yang memiliki kebutuhan valuta asing khusus dan tidak ingin terikat dengan standar waktu dan jumlah tertentu. Namun, forward contract juga memiliki kelemahan, seperti kurangnya likuiditas dan kesulitan pembatalan jika terjadi perubahan kebutuhan perusahaan.

b. *Options*

*Options* adalah instrumen derivatif dalam strategi hedging yang memberikan hak, tetapi bukan kewajiban, kepada perusahaan untuk membeli atau menjual mata uang asing pada harga yang sudah ditentukan (*strike price*) dalam jangka waktu tertentu. Dengan kata lain, *options* memungkinkan perusahaan memiliki fleksibilitas untuk memilih apakah ingin melaksanakan transaksi tersebut atau tidak, tergantung pada perubahan nilai tukar di pasar. Fleksibilitas ini menjadikan *options* sebagai alat yang berguna bagi perusahaan yang ingin melindungi diri dari risiko nilai tukar tanpa terikat oleh kewajiban.

Keunggulan utama dari *options* adalah kemampuan untuk memanfaatkan pergerakan kurs yang menguntungkan. Jika nilai tukar bergerak sesuai dengan harapan perusahaan, *options* memungkinkan perusahaan untuk tidak menggunakan kontrak tersebut dan tetap mendapatkan keuntungan dari perubahan nilai tukar yang lebih baik. Sebaliknya, jika nilai tukar bergerak melawan kepentingan perusahaan, *options* memberikannya peluang untuk melaksanakan hak sesuai harga yang telah ditetapkan. Fitur ini memberikan perusahaan kebebasan untuk merespons fluktuasi pasar yang dinamis tanpa risiko kehilangan keuntungan yang mungkin muncul.

*Flexibility* dari *options* datang dengan biaya, yaitu premi yang harus dibayarkan saat membeli *options*. Premi ini merupakan biaya di awal yang dibayarkan kepada penjual *options* sebagai kompensasi atas risiko yang diambil. Meskipun premi ini bisa dianggap sebagai beban tambahan, banyak perusahaan bersedia membayarnya untuk keuntungan fleksibilitas dan perlindungan yang *options* tawarkan. Premi *options* biasanya tergantung pada berbagai faktor, termasuk volatilitas pasar, jangka waktu, dan tingkat suku bunga.

c. *Swap Contracts*

*Swap contracts* adalah instrumen derivatif yang digunakan oleh perusahaan untuk mengelola risiko nilai tukar dengan menukar arus kas dalam dua mata uang yang berbeda pada masa depan. Dalam konteks hedging, *swap contracts* memungkinkan perusahaan yang beroperasi di pasar internasional untuk mengurangi dampak fluktuasi nilai tukar terhadap arus kas dan keuntungan. Biasanya, *swap* dilakukan antara dua pihak yang menyetujui untuk bertukar pembayaran berbasis suku bunga atau nilai tukar mata uang pada tanggal-tanggal tertentu.

Jenis *swap* yang paling umum dalam manajemen risiko nilai tukar adalah *currency swaps*, yang melibatkan pertukaran pokok dan bunga dalam satu mata uang dengan pokok dan bunga dalam mata uang lain. Misalnya, perusahaan A di Amerika Serikat yang memiliki kewajiban dalam euro dapat mengadakan *currency swap* dengan perusahaan B di Eropa yang memiliki kewajiban dalam dolar AS. Melalui perjanjian ini, kedua perusahaan dapat bertukar arus kas dalam mata uang yang diperlukan, sehingga mengurangi risiko perubahan nilai tukar.

Manfaat utama *swap contracts* dalam kebijakan hedging adalah bahwa perusahaan dapat memperoleh akses ke mata uang asing yang dibutuhkan tanpa harus terpapar langsung pada volatilitas pasar. Dengan adanya perjanjian *swap* ini, perusahaan dapat mengunci nilai tukar tertentu, yang membantu dalam perencanaan keuangan jangka panjang. Selain itu, *swaps* juga dapat mengurangi ketergantungan perusahaan pada pinjaman mata uang asing, sehingga biaya utang dalam mata uang asing lebih mudah dikelola.

## **2. Penyesuaian Harga**

Penyesuaian harga adalah strategi yang digunakan perusahaan untuk mengelola dampak fluktuasi nilai tukar terhadap margin keuntungan. Ketika nilai tukar berfluktuasi, nilai uang yang diperoleh dari penjualan di luar negeri dapat berubah saat dikonversikan ke mata uang domestik. Jika nilai tukar menurun, pendapatan dalam mata uang domestik juga dapat menurun, yang berpotensi mengurangi profitabilitas. Untuk mengatasi hal ini, perusahaan dapat menyesuaikan harga produknya sesuai dengan perubahan nilai tukar, menjaga margin keuntungan tetap stabil dan melindungi pendapatan.

Salah satu pendekatan umum dalam penyesuaian harga adalah menetapkan harga produk dalam mata uang lokal di negara-negara tempat perusahaan beroperasi. Dengan menentukan harga dalam mata uang lokal, perusahaan dapat meminimalkan risiko terkait fluktuasi nilai tukar karena pendapatan tidak lagi tergantung pada perubahan konversi mata uang. Cara ini memungkinkan perusahaan mempertahankan stabilitas harga bagi pelanggan lokal tanpa harus menanggung dampak langsung dari perubahan nilai tukar yang signifikan terhadap margin keuntungan.

Penyesuaian harga ini juga membantu perusahaan untuk tetap kompetitif di pasar lokal. Misalnya, jika nilai tukar mata uang domestik melemah terhadap mata uang negara tempat beroperasi, perusahaan yang menggunakan mata uang lokal untuk penjualan dapat menghindari kenaikan harga yang besar bagi konsumen. Harga yang stabil dan terjangkau membantu mempertahankan daya beli konsumen, serta mencegah pelanggan beralih ke produk kompetitor karena perbedaan harga yang terlalu tinggi akibat pengaruh nilai tukar.

## **3. Diversifikasi Mata Uang**

Diversifikasi mata uang adalah strategi penting bagi perusahaan yang beroperasi di pasar internasional untuk mengurangi risiko yang terkait dengan fluktuasi nilai tukar. Dalam lingkungan bisnis global, nilai tukar mata uang dapat berubah dengan cepat karena berbagai faktor, termasuk kondisi ekonomi, politik, dan peristiwa global lainnya. Ketergantungan pada satu mata uang dalam transaksi lintas negara dapat membuat perusahaan rentan terhadap perubahan yang tiba-tiba dan signifikan dalam nilai mata uang tersebut. Diversifikasi mata uang

memungkinkan perusahaan untuk mengurangi ketergantungan ini dan mengurangi dampak negatif yang mungkin timbul pada hasil keuangan.

Salah satu manfaat utama dari diversifikasi mata uang adalah bahwa perusahaan dapat menyebarkan risiko fluktuasi nilai tukar ke beberapa mata uang. Dengan melakukan transaksi dalam berbagai mata uang, perusahaan tidak hanya bergantung pada satu nilai tukar saja. Sebagai contoh, perusahaan yang bertransaksi dalam dolar AS, euro, dan yen Jepang dapat mengurangi risiko yang mungkin terjadi jika hanya menggunakan satu mata uang. Jika nilai tukar dolar AS melemah, dampaknya dapat diimbangi oleh penguatan euro atau yen Jepang, yang pada akhirnya membantu menjaga stabilitas keuangan perusahaan.

Diversifikasi mata uang juga memungkinkan perusahaan untuk lebih fleksibel dalam menghadapi perubahan kondisi pasar di setiap negara. Perusahaan dapat mengoptimalkan transaksi di negara dengan kondisi nilai tukar yang menguntungkan atau stabil. Strategi ini juga dapat membuka peluang bisnis baru di negara-negara dengan mata uang kuat, di mana perusahaan mungkin dapat memanfaatkan keuntungan dari peningkatan nilai tukar yang terjadi secara berkala. Dengan cara ini, diversifikasi mata uang tidak hanya menjadi alat pengelolaan risiko tetapi juga potensi keuntungan.

### C. Pelaporan Keuangan Multinasional dan IFRS

Pelaporan keuangan multinasional merujuk pada proses penyusunan laporan keuangan oleh perusahaan yang memiliki operasi di lebih dari satu negara. Laporan ini tidak hanya mencerminkan kinerja keuangan perusahaan secara keseluruhan, tetapi juga memberikan informasi yang relevan tentang kinerja di masing-masing wilayah operasional. Pentingnya pelaporan keuangan multinasional terletak pada kemampuannya untuk memberikan gambaran yang jelas mengenai posisi keuangan dan hasil operasi perusahaan di pasar global. Laporan ini memungkinkan pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan manajer, untuk membuat keputusan yang informasi.

IFRS adalah standar akuntansi yang dikembangkan oleh *International Accounting Standards Board (IASB)* untuk meningkatkan transparansi, akuntabilitas, dan efisiensi pelaporan keuangan di tingkat global. IFRS memberikan pedoman yang diperlukan bagi perusahaan

untuk menyusun laporan keuangan yang konsisten dan dapat dibandingkan. Salah satu standar penting dalam IFRS yang berkaitan dengan translasi mata uang asing adalah IAS 21: *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*. Standar ini mengatur pengakuan dan pengukuran transaksi mata uang asing dan juga mencakup kebijakan translasi untuk laporan keuangan entitas yang beroperasi di berbagai negara. Translasi mata uang asing dalam pelaporan keuangan multinasional dilakukan melalui beberapa langkah penting, yaitu:

### **1. Identifikasi Mata Uang Fungsional**

Menentukan mata uang fungsional merupakan langkah krusial bagi setiap entitas yang beroperasi di pasar internasional. Mata uang fungsional adalah mata uang utama yang paling mempengaruhi arus kas perusahaan dan merefleksikan lingkungan ekonomi utama di mana entitas tersebut beroperasi. Dengan kata lain, mata uang ini adalah yang paling relevan dengan operasi dan transaksi utama perusahaan, seperti mata uang yang digunakan dalam pembayaran pemasok, penjualan produk, dan aktivitas lainnya. Langkah ini penting karena semua transaksi keuangan perusahaan nantinya akan dicatat dalam mata uang fungsional ini sebelum diubah menjadi mata uang pelaporan, jika mata uang pelaporan berbeda.

Proses identifikasi mata uang fungsional melibatkan analisis faktor-faktor tertentu yang memberikan petunjuk tentang mata uang yang paling mempengaruhi pendapatan dan pengeluaran perusahaan. Menurut IAS 21, faktor-faktor utama yang perlu dipertimbangkan adalah mata uang yang digunakan dalam transaksi utama, biaya, dan pendapatan perusahaan, serta lingkungan ekonomi di mana perusahaan menjalankan sebagian besar operasinya. Faktor-faktor lain, seperti mata uang yang mendominasi pasar tenaga kerja dan biaya produksi perusahaan, juga bisa menjadi penentu.

Penggunaan mata uang fungsional yang sesuai sangat penting untuk memastikan bahwa laporan keuangan merefleksikan secara akurat performa keuangan dan posisi perusahaan dalam konteks lingkungan ekonominya. Mata uang fungsional juga berperan kunci dalam analisis dan perencanaan keuangan, karena nilai yang tercatat dalam laporan keuangan akan langsung dipengaruhi oleh pergerakan mata uang fungsional ini. Oleh karena itu, jika suatu perusahaan melakukan



perubahan dalam struktur atau wilayah operasinya, maka perlu dievaluasi apakah mata uang fungsionalnya masih relevan atau perlu diubah.

## **2. Translasi Transaksi Mata Uang Asing**

Translasi transaksi dalam mata uang asing adalah langkah penting dalam pelaporan keuangan perusahaan yang beroperasi di berbagai negara. Setiap kali perusahaan melakukan transaksi dalam mata uang asing seperti penjualan, pembelian, atau pembayaran utang transaksi tersebut harus diterjemahkan ke dalam mata uang fungsional yang telah ditetapkan perusahaan. Translasi ini memastikan bahwa setiap transaksi internasional tercatat secara konsisten dalam laporan keuangan dan mencerminkan kondisi keuangan yang akurat. Menurut IAS 21, translasi transaksi mata uang asing dilakukan dengan menggunakan nilai tukar yang berlaku pada tanggal transaksi. Artinya, setiap transaksi akan dicatat menggunakan nilai tukar spot atau kurs yang berlaku saat transaksi tersebut terjadi, yang disebut "kurs transaksi." Pendekatan ini memberikan gambaran yang lebih nyata mengenai nilai aset, liabilitas, pendapatan, atau beban perusahaan dalam konteks pasar pada saat transaksi.

Setelah transaksi tersebut dicatat dalam mata uang fungsional, jika terjadi perubahan nilai tukar sebelum penyelesaian, perusahaan harus mencatat selisih kurs yang muncul. Selisih kurs ini dapat muncul dari fluktuasi nilai tukar antara saat transaksi dicatat dan saat pembayaran dilakukan. Selisih ini biasanya diakui sebagai keuntungan atau kerugian dalam laporan laba rugi, yang pada akhirnya berpengaruh terhadap total pendapatan atau beban perusahaan untuk periode tersebut. Langkah translasi ini berperan dalam melindungi keakuratan laporan keuangan dan memberikan transparansi bagi investor, kreditor, dan pemangku kepentingan lainnya. Translasi dengan kurs yang tepat pada tanggal transaksi memungkinkan perusahaan menggambarkan dampak fluktuasi kurs secara realistis dan mencerminkan keuntungan atau kerugian terkait dengan transaksi mata uang asing. Hal ini penting dalam mengukur performa keuangan perusahaan di pasar internasional yang dinamis.

### **3. Translasi Laporan Keuangan Anak Perusahaan**

Proses translasi laporan keuangan anak perusahaan yang menggunakan mata uang fungsional berbeda dari perusahaan induk merupakan langkah penting dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasi. Untuk memastikan laporan ini konsisten dan dapat dibandingkan, laporan keuangan anak perusahaan harus diterjemahkan ke dalam mata uang pelaporan yang sama dengan induk. Translasi ini dilakukan untuk menyatukan berbagai hasil keuangan ke dalam satu set laporan yang mencerminkan kondisi keuangan grup secara keseluruhan. Menurut standar internasional IAS 21, translasi melibatkan beberapa pendekatan nilai tukar untuk elemen-elemen tertentu. Aset dan kewajiban pada neraca anak perusahaan diterjemahkan dengan nilai tukar penutupan, yaitu kurs yang berlaku pada tanggal laporan keuangan. Hal ini memungkinkan laporan keuangan mencerminkan nilai aset dan kewajiban yang terkini sesuai dengan kondisi pasar, sehingga memberikan gambaran akurat terhadap posisi keuangan saat itu.

Untuk pos-pos pada laporan laba rugi, seperti pendapatan dan biaya, translasi dilakukan menggunakan nilai tukar yang berlaku pada tanggal transaksi atau, dalam beberapa kasus, kurs rata-rata selama periode tersebut jika kurs tidak mengalami fluktuasi signifikan. Pendekatan ini menjaga konsistensi laporan dengan mencerminkan nilai transaksi sesuai dengan kondisi kurs pada saat pendapatan diperoleh atau biaya dikeluarkan, memberikan gambaran lebih tepat tentang kinerja operasional anak perusahaan dalam mata uang pelaporan. Dengan pendekatan translasi yang akurat, laporan keuangan konsolidasi memberikan pandangan komprehensif kepada pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya, mengungkapkan dampak dari pergerakan nilai tukar dalam kinerja anak perusahaan. Hal ini membantu dalam analisis performa keuangan perusahaan secara keseluruhan, terutama bagi grup perusahaan yang beroperasi di berbagai wilayah dengan mata uang berbeda, menciptakan laporan yang lebih akurat, relevan, dan informatif.

### **4. Pengakuan Selisih Kurs**

Pengakuan selisih kurs adalah langkah penting dalam penyusunan laporan keuangan yang melibatkan transaksi dalam mata uang asing. Setelah proses translasi selesai, selisih kurs yang muncul

akibat perubahan nilai tukar antara tanggal transaksi dan tanggal laporan harus diakui dengan tepat. Menurut IAS 21, selisih kurs ini akan mempengaruhi laporan keuangan perusahaan dan harus diperlakukan sesuai dengan sifat transaksi yang bersangkutan. Selisih kurs dapat muncul dalam dua konteks utama: transaksi operasional dan transaksi investasi. Untuk transaksi operasional, seperti pendapatan dan biaya yang dihasilkan dari aktivitas bisnis sehari-hari, selisih kurs ini umumnya diakui dalam laporan laba rugi. Dengan cara ini, perusahaan mencerminkan dampak fluktuasi nilai tukar terhadap hasil operasionalnya secara langsung, memberikan gambaran yang lebih jelas tentang kinerja keuangan yang sebenarnya dalam periode tertentu.

Jika selisih kurs timbul dari penyesuaian terhadap investasi jangka panjang, seperti investasi dalam anak perusahaan atau asosiasi, maka selisih kurs tersebut dapat diakui dalam ekuitas. Dalam hal ini, selisih kurs dicatat sebagai bagian dari penghasilan komprehensif lainnya dan tidak langsung mempengaruhi laba bersih pada laporan laba rugi. Pendekatan ini menciptakan pemisahan yang jelas antara hasil operasional dan pengaruh eksternal dari fluktuasi nilai tukar, menjaga stabilitas laporan laba rugi dari pergerakan nilai tukar yang tidak selalu mencerminkan kinerja operasional inti perusahaan. Pengakuan selisih kurs dengan cara yang tepat adalah penting untuk memberikan informasi yang akurat kepada pemangku kepentingan. Hal ini membantu manajemen dan investor untuk lebih memahami dampak nilai tukar terhadap posisi keuangan perusahaan serta kinerja operasionalnya. Dengan demikian, pemahaman yang jelas tentang bagaimana selisih kurs diakui dapat memperkuat transparansi dan akuntabilitas dalam laporan keuangan perusahaan.





# **BAB IX**

## **AKUNTANSI UNTUK RESTRUKTURISASI PERUSAHAAN DAN KEBANGKRUTAN**

Akuntansi untuk restrukturisasi perusahaan dan kebangkrutan membahas konsep, proses, dan implikasi akuntansi yang terkait dengan restrukturisasi dan kebangkrutan suatu entitas. Dalam konteks ini, restrukturisasi mengacu pada langkah-langkah yang diambil oleh perusahaan untuk memperbaiki kinerja keuangan dan operasionalnya, sering kali melalui penyesuaian terhadap struktur utang, manajemen aset, atau pengurangan biaya. Proses restrukturisasi ini penting untuk memastikan kelangsungan hidup perusahaan, meminimalkan kerugian, dan memaksimalkan nilai bagi pemegang saham dan kreditor. Kebangkrutan, di sisi lain, merupakan kondisi di mana perusahaan tidak mampu memenuhi kewajibannya, yang sering kali berujung pada pengajuan untuk perlindungan hukum. Dalam fase ini, penting bagi perusahaan untuk mematuhi standar akuntansi yang berlaku, seperti PSAK dan IFRS, untuk memastikan laporan keuangan mencerminkan kondisi keuangan yang akurat dan transparan. Ini termasuk pengakuan aset dan liabilitas yang tepat, serta pengungkapan yang memadai terkait risiko yang dihadapi perusahaan.

### **A. Jenis-Jenis Restrukturisasi Perusahaan**

Restrukturisasi perusahaan adalah proses pengorganisasian kembali perusahaan untuk meningkatkan efisiensi, mengurangi biaya, atau mengatasi kesulitan keuangan. Dalam konteks ini, perusahaan dapat mengambil langkah-langkah strategis untuk merestrukturisasi aset, kewajiban, dan operasi. Restrukturisasi yang dilakukan dapat membantu perusahaan untuk bertahan dan beradaptasi dalam lingkungan bisnis

yang terus berubah. Melalui restrukturisasi, perusahaan dapat menciptakan nilai bagi pemegang saham dan meningkatkan kinerja jangka panjang. Namun, jenis restrukturisasi yang dipilih tergantung pada situasi spesifik yang dihadapi oleh perusahaan, termasuk kondisi pasar, status keuangan, dan tujuan strategis. Restrukturisasi perusahaan dapat dikategorikan menjadi beberapa jenis, yang masing-masing memiliki tujuan dan metode yang berbeda. Jenis-jenis restrukturisasi ini meliputi:

### **1. Restrukturisasi Keuangan**

Restrukturisasi keuangan dilakukan untuk mengubah struktur modal perusahaan guna meningkatkan kesehatan finansial. Ini dapat meliputi:

#### **a. Negosiasi Ulang Utang**

Restrukturisasi keuangan adalah langkah penting yang diambil perusahaan dalam menghadapi kesulitan keuangan. Salah satu strategi yang umum digunakan adalah negosiasi ulang utang. Dalam situasi di mana perusahaan mengalami tekanan likuiditas atau penurunan pendapatan, bernegosiasi dengan kreditor dapat memberikan solusi yang diperlukan untuk memperbaiki posisi keuangan. Melalui negosiasi ini, perusahaan dapat meminta perubahan dalam syarat pembayaran, termasuk pengurangan suku bunga, perpanjangan jangka waktu pembayaran, atau bahkan pengurangan jumlah pokok utang.

Proses negosiasi ini biasanya melibatkan komunikasi yang transparan antara manajemen perusahaan dan kreditor. Perusahaan harus mampu menjelaskan situasi keuangan dengan jelas, termasuk alasan di balik kesulitan yang dihadapi. Dalam banyak kasus, kreditor lebih memilih untuk bernegosiasi dan mencapai kesepakatan yang saling menguntungkan daripada menghadapi kemungkinan kebangkrutan yang dapat merugikan semua pihak. Dengan mendapatkan kondisi pembayaran yang lebih baik, perusahaan dapat mengurangi beban utang dan meningkatkan aliran kas yang tersedia untuk operasional dan investasi.

b. Konversi Utang Menjadi Ekuitas

Konversi utang menjadi ekuitas adalah strategi restrukturisasi keuangan yang sering digunakan oleh perusahaan yang menghadapi kesulitan finansial. Dalam skenario ini, perusahaan menawarkan kepada kreditor opsi untuk mengubah utang yang dimiliki menjadi saham atau kepemilikan di perusahaan. Langkah ini dapat sangat bermanfaat bagi kedua belah pihak. Bagi perusahaan, mengkonversi utang menjadi ekuitas dapat secara signifikan mengurangi beban utang dan biaya bunga, memberikan lebih banyak ruang untuk berinvestasi kembali ke dalam operasi atau pengembangan bisnis.

Bagi kreditor, konversi utang menjadi ekuitas menawarkan kesempatan untuk berpartisipasi dalam pertumbuhan perusahaan. Alih-alih hanya menerima pembayaran tunai yang mungkin sulit bagi perusahaan, kreditor dapat memperoleh saham yang memiliki potensi nilai yang lebih tinggi di masa depan. Ini memungkinkan untuk mendapatkan imbal hasil yang lebih besar jika perusahaan berhasil pulih dan berkembang. Selain itu, dengan menjadi pemegang saham, kreditor juga memiliki hak suara dan pengaruh dalam pengambilan keputusan perusahaan, yang bisa memberikannya rasa keterlibatan dan keamanan lebih dalam investasi.

c. Penerbitan Saham Baru

Penerbitan saham baru adalah salah satu strategi restrukturisasi keuangan yang digunakan oleh perusahaan untuk meningkatkan modal dan memperbaiki struktur keuangan. Dengan menerbitkan saham baru, perusahaan dapat mengumpulkan dana segar yang dapat digunakan untuk membayar utang, membiayai proyek baru, atau memperkuat posisi kas. Langkah ini memungkinkan perusahaan untuk mengurangi beban utang yang ada, yang pada gilirannya dapat mengurangi biaya bunga dan meningkatkan kesehatan finansial jangka panjang.

Penerbitan saham baru juga memiliki konsekuensi, terutama terkait dengan dilusi kepemilikan pemegang saham yang ada. Ketika perusahaan menerbitkan saham tambahan, persentase kepemilikan setiap pemegang saham yang sudah ada akan

berkurang. Ini dapat menimbulkan ketidakpuasan di kalangan pemegang saham yang merasa kehilangan kontrol dan nilai investasi. Oleh karena itu, perusahaan harus melakukan komunikasi yang jelas dan terbuka mengenai alasan di balik penerbitan saham baru dan bagaimana langkah ini akan bermanfaat bagi pertumbuhan dan stabilitas perusahaan di masa depan.

## **2. Restrukturisasi Operasional**

Restrukturisasi operasional bertujuan untuk meningkatkan efisiensi dan produktivitas melalui pengoptimalan operasi bisnis. Beberapa bentuknya meliputi:

### **a. Pengurangan Biaya**

Pengurangan biaya merupakan salah satu strategi penting dalam restrukturisasi operasional yang bertujuan untuk meningkatkan efisiensi dan profitabilitas perusahaan. Proses ini dimulai dengan analisis mendalam terhadap struktur biaya perusahaan, di mana manajemen harus mengidentifikasi area-area di mana pengeluaran dapat dikurangi tanpa mengorbankan kualitas produk atau layanan. Melalui pendekatan ini, perusahaan dapat menemukan peluang untuk pemotongan biaya yang signifikan, seperti pengurangan tenaga kerja melalui otomatisasi atau pengurangan jam kerja, renegotiasi kontrak dengan pemasok untuk mendapatkan harga yang lebih kompetitif, serta pengurangan biaya overhead yang tidak perlu.

Pengurangan biaya juga dapat melibatkan evaluasi kembali strategi operasional dan logistik perusahaan. Misalnya, perusahaan dapat mengevaluasi rantai pasok untuk menemukan cara yang lebih efisien dalam mengelola inventaris dan pengiriman. Dengan mengoptimalkan rantai pasok, perusahaan tidak hanya dapat mengurangi biaya tetapi juga meningkatkan kecepatan dan responsivitas terhadap permintaan pelanggan. Perusahaan juga dapat mempertimbangkan untuk outsourcing beberapa fungsi non-inti untuk mengurangi beban biaya tetap dan meningkatkan fokus pada kompetensi inti.



b. Reorganisasi Proses Bisnis

Reorganisasi proses bisnis merupakan langkah strategis yang penting dalam upaya meningkatkan efisiensi dan efektivitas operasional perusahaan. Dengan memperkenalkan teknologi baru, perusahaan dapat otomatisasi tugas-tugas rutin, yang tidak hanya mengurangi beban kerja karyawan tetapi juga mengurangi kemungkinan kesalahan manusia. Misalnya, implementasi perangkat lunak manajemen proyek atau sistem ERP (*Enterprise Resource Planning*) dapat mengintegrasikan berbagai fungsi dalam perusahaan, memungkinkan akses informasi secara *real-time* dan meningkatkan koordinasi antar departemen.

Mengadopsi praktik terbaik dari industri juga dapat memberikan keuntungan kompetitif. Perusahaan yang melakukan benchmark terhadap perusahaan-perusahaan terkemuka dalam industri dapat mengidentifikasi area di mana dapat meningkatkan efisiensi. Ini bisa mencakup metode produksi yang lebih ramping, pengelolaan inventaris yang lebih baik, atau strategi pelayanan pelanggan yang lebih efektif. Dengan menerapkan praktik terbaik, perusahaan dapat mencapai standar yang lebih tinggi dalam operasinya dan beradaptasi lebih cepat terhadap perubahan permintaan pasar.

c. Pemisahan Unit Bisnis

Pemisahan unit bisnis adalah langkah strategis yang diambil oleh perusahaan untuk meningkatkan fokus pada segmen bisnis yang lebih menguntungkan. Dengan memisahkan unit yang tidak menguntungkan, perusahaan dapat mengalokasikan sumber daya yang lebih baik dan memperkuat posisi kompetitif dalam area inti. Proses ini memungkinkan manajemen untuk lebih konsentrasi dalam mengembangkan produk atau layanan yang memberikan kontribusi signifikan terhadap pendapatan dan profitabilitas. Hal ini juga memberikan kesempatan untuk merestrukturisasi atau mengubah strategi pemasaran unit yang tersisa agar lebih sesuai dengan kebutuhan pasar.

Pemisahan unit bisnis dapat menciptakan nilai tambah bagi pemegang saham. Dengan menjual atau melepaskan unit bisnis yang tidak berkinerja baik, perusahaan dapat memperbaiki neraca keuangan dan mengurangi beban utang. Proses ini sering kali

menarik minat investor baru, yang melihat potensi pertumbuhan pada unit yang lebih menguntungkan. Dalam banyak kasus, perusahaan yang melakukan pemisahan ini juga dapat meningkatkan nilai sahamnya, karena pasar lebih menyukai perusahaan yang fokus dan lebih mudah dinilai berdasarkan kinerja unit yang kuat.

### **3. Restrukturisasi Strategis**

Restrukturisasi strategis melibatkan perubahan dalam arah strategis perusahaan dan dapat mencakup:

#### **a. Diversifikasi**

Diversifikasi adalah strategi yang diadopsi perusahaan untuk mengurangi ketergantungan pada satu sumber pendapatan dengan memasuki pasar baru atau mengembangkan produk baru. Strategi ini memungkinkan perusahaan untuk menyebarkan risiko yang terkait dengan fluktuasi pasar dan ketidakpastian ekonomi. Dengan menawarkan berbagai produk atau layanan di berbagai pasar, perusahaan dapat mengurangi dampak negatif dari penurunan pendapatan di segmen tertentu. Misalnya, perusahaan yang awalnya hanya bergerak di bidang elektronik dapat memasuki pasar perangkat lunak atau layanan teknologi informasi, sehingga menciptakan aliran pendapatan baru.

Diversifikasi juga dapat menjadi pendorong pertumbuhan yang berkelanjutan. Ketika perusahaan berhasil memasuki pasar baru, dapat meningkatkan pangsa pasar dan memperluas basis pelanggan. Diversifikasi produk juga memberikan kesempatan untuk meningkatkan inovasi dan daya saing. Misalnya, jika sebuah perusahaan mampu mengembangkan produk baru yang memenuhi kebutuhan pelanggan yang berbeda, ini tidak hanya dapat menarik pelanggan baru tetapi juga memperkuat loyalitas pelanggan yang ada. Diversifikasi yang sukses memungkinkan perusahaan untuk menjadi lebih adaptif terhadap perubahan permintaan pasar dan preferensi konsumen.

#### **b. Alih Fungsi**

Alih fungsi merupakan strategi yang digunakan perusahaan untuk merespons dinamika pasar dengan mengalihkan fokus dari produk atau layanan yang tidak menguntungkan menuju area

baru yang memiliki potensi pertumbuhan yang lebih tinggi. Dengan menghentikan atau mengurangi investasi pada produk yang gagal memberikan hasil yang diharapkan, perusahaan dapat membebaskan sumber daya yang sebelumnya dialokasikan untuk pengembangan, produksi, dan pemasaran. Hal ini memungkinkan perusahaan untuk lebih fokus pada produk atau layanan yang memberikan nilai tambah dan memiliki permintaan pasar yang lebih besar.

Strategi alih fungsi ini sering kali melibatkan analisis mendalam mengenai tren pasar dan kebutuhan pelanggan. Dengan memahami perubahan dalam preferensi konsumen dan kemajuan teknologi, perusahaan dapat mengidentifikasi area baru yang menjanjikan untuk investasi. Misalnya, perusahaan yang sebelumnya fokus pada produk konvensional dapat beralih ke inovasi teknologi atau produk ramah lingkungan yang lebih sesuai dengan kesadaran sosial dan lingkungan yang meningkat di kalangan konsumen. Dengan cara ini, alih fungsi tidak hanya membantu perusahaan untuk tetap relevan, tetapi juga memosisikannya sebagai pemimpin dalam sektor baru yang berkembang.

c. Penggabungan dan Akuisisi

Penggabungan dan akuisisi (M&A) merupakan strategi restrukturisasi yang banyak digunakan perusahaan untuk memperkuat posisi pasar dan mencapai sinergi operasional. Melalui merger, dua perusahaan dapat bergabung menjadi satu entitas, sementara dalam akuisisi, satu perusahaan membeli perusahaan lain untuk mengintegrasikan operasi, sumber daya, dan kapabilitas. Salah satu tujuan utama dari strategi ini adalah untuk meningkatkan efisiensi dan efektivitas, yang dapat mengurangi biaya dan meningkatkan laba. Dengan menggabungkan kekuatan dan sumber daya, perusahaan dapat menciptakan sinergi yang tidak mungkin dicapai secara individu.

Penggabungan dan akuisisi juga dapat membantu perusahaan untuk memperluas pangsa pasar dan mencapai posisi kompetitif yang lebih kuat. Dengan mengakuisisi perusahaan yang sudah mapan atau memasuki pasar baru, perusahaan dapat meningkatkan jangkauan geografis dan portofolio produknya.

Misalnya, sebuah perusahaan teknologi dapat mengakuisisi startup inovatif untuk memperluas penawaran produknya dan memasuki segmen pasar baru yang menjanjikan. Hal ini tidak hanya membantu dalam pengembangan produk tetapi juga dalam meningkatkan daya saing di pasar yang semakin kompetitif.

#### **4. Restrukturisasi Hukum**

Restrukturisasi hukum terjadi ketika perusahaan menghadapi kebangkrutan atau potensi kebangkrutan. Tindakan yang dapat diambil meliputi:

a. Pengajuan Permohonan Kebangkrutan

Pengajuan permohonan kebangkrutan merupakan langkah hukum yang diambil oleh perusahaan untuk melindungi diri dari tekanan kreditor dan memberikan kesempatan untuk merestrukturisasi utangnya. Proses ini sering kali dilakukan ketika perusahaan menghadapi kesulitan keuangan yang serius dan tidak dapat memenuhi kewajiban pembayaran. Dengan mengajukan kebangkrutan, perusahaan memperoleh perlindungan dari tuntutan hukum oleh kreditor, yang memungkinkan manajemen untuk fokus pada penyelesaian masalah keuangan tanpa gangguan eksternal. Selain itu, pengajuan ini memberikan kesempatan untuk mengembangkan rencana restrukturisasi yang lebih efektif, sambil tetap menjalankan operasi bisnis.

Pada proses kebangkrutan, perusahaan bekerja di bawah pengawasan pengadilan dan sering kali melibatkan kurator atau pengawas yang bertugas untuk memastikan bahwa proses restrukturisasi berlangsung dengan adil dan transparan. Pengadilan akan mengevaluasi rencana restrukturisasi yang diajukan, yang mungkin termasuk negosiasi ulang utang dengan kreditor, penjualan aset, atau perubahan struktur organisasi. Keputusan ini bertujuan untuk memulihkan kesehatan finansial perusahaan dan meningkatkan nilai bagi semua pemangku kepentingan. Selain itu, restrukturisasi hukum dapat memperkuat posisi perusahaan dalam menghadapi tantangan keuangan di masa depan.

b. Proses Chapter 11

Proses kebangkrutan Chapter 11 adalah mekanisme hukum yang dirancang untuk memberikan perusahaan kesempatan kedua dalam menghadapi kesulitan keuangan. Di bawah Chapter 11, perusahaan tidak hanya mendapatkan perlindungan dari klaim kreditor, tetapi juga dapat terus beroperasi secara normal selama proses restrukturisasi. Hal ini memungkinkan manajemen untuk fokus pada pemulihan bisnis, merencanakan langkah-langkah yang diperlukan untuk mengurangi beban utang, dan memperbaiki kondisi finansial tanpa tekanan langsung dari kreditor.

Selama proses Chapter 11, perusahaan harus mengajukan rencana restrukturisasi utang kepada pengadilan yang mencakup langkah-langkah spesifik untuk mengurangi utang dan meningkatkan likuiditas. Rencana ini biasanya mencakup negosiasi ulang syarat utang, penjualan aset yang tidak produktif, dan pengurangan biaya operasional. Pengadilan akan menilai kelayakan rencana tersebut dan bekerja sama dengan kreditor untuk memastikan bahwa rencana tersebut berfungsi untuk keuntungan semua pihak yang terlibat. Jika disetujui, perusahaan dapat melanjutkan operasinya sambil merestrukturisasi utang dalam jangka waktu tertentu.

c. Pengaturan Ulang Utang Melalui Pengadilan

Pengaturan ulang utang melalui pengadilan adalah proses yang memungkinkan perusahaan untuk bernegosiasi dengan kreditor di bawah pengawasan hukum, bertujuan untuk merestrukturisasi utang yang ada dan mengatur ulang kewajiban finansial. Dalam situasi di mana perusahaan menghadapi kesulitan keuangan, proses ini memberikan kerangka kerja yang terstruktur untuk menyelesaikan sengketa utang tanpa tekanan langsung dari kreditor. Dengan demikian, perusahaan dapat menghindari kebangkrutan, sekaligus mempertahankan operasionalnya.

Pada proses ini, perusahaan biasanya mengajukan permohonan ke pengadilan untuk mendapatkan perlindungan hukum. Pengadilan kemudian menunjuk seorang pengawas atau administrator untuk membantu dalam negosiasi antara

perusahaan dan kreditor. Tujuan utama dari pengaturan ulang utang adalah untuk mencapai kesepakatan yang adil bagi semua pihak yang terlibat, di mana kreditor mungkin setuju untuk mengurangi jumlah utang, memperpanjang jangka waktu pembayaran, atau menurunkan suku bunga. Dalam banyak kasus, pendekatan ini dapat membantu perusahaan untuk kembali ke jalur keuangan yang sehat dan meningkatkan likuiditas.

## **B. Dampak Kebangkrutan terhadap Laporan Keuangan**

Kebangkrutan adalah kondisi di mana suatu perusahaan tidak dapat memenuhi kewajiban finansialnya, sehingga berpotensi mengajukan permohonan perlindungan hukum untuk restrukturisasi utang atau likuidasi aset. Dampak kebangkrutan terhadap laporan keuangan dapat sangat signifikan, mempengaruhi semua aspek laporan keuangan, termasuk neraca, laporan laba rugi, dan laporan arus kas. Pahami lebih dalam dampak kebangkrutan tidak hanya penting untuk manajemen internal, tetapi juga bagi pemangku kepentingan eksternal, termasuk investor, kreditor, dan regulator.

### **1. Pengaruh terhadap Neraca**

Neraca adalah laporan yang menunjukkan posisi keuangan perusahaan pada suatu titik waktu tertentu. Kebangkrutan dapat menyebabkan sejumlah perubahan signifikan dalam neraca, termasuk:

#### **a. Penurunan Aset**

Setelah pengajuan kebangkrutan, perusahaan mungkin harus mengurangi nilai asetnya, terutama jika ada penurunan nilai wajar akibat likuidasi atau pengurangan nilai aset tetap. Hal ini dapat mencakup:

##### **1) Penghapusan Aset Tidak Produktif**

Penghapusan aset tidak produktif merupakan langkah strategis yang diambil perusahaan untuk meningkatkan efisiensi keuangan dan fokus pada aset yang lebih bernilai. Aset yang tidak memberikan nilai ekonomi yang memadai, seperti properti yang tidak terpakai, peralatan usang, atau inventaris yang sudah kedaluwarsa, dapat menghambat kinerja perusahaan dan menyita sumber daya. Dengan

menghapus aset-aset ini dari neraca, perusahaan dapat membersihkan laporan keuangan dan menciptakan ruang bagi investasi yang lebih menguntungkan.

Proses penghapusan ini biasanya melibatkan penilaian menyeluruh terhadap nilai ekonomi dari masing-masing aset. Jika aset tersebut dinyatakan tidak lagi mampu memberikan kontribusi positif terhadap pendapatan perusahaan, maka tindakan penghapusan akan dilakukan. Langkah ini tidak hanya mengurangi total aset di neraca, tetapi juga dapat meningkatkan rasio keuangan tertentu, seperti *Return on Assets* (ROA), karena total aset yang lebih rendah dengan laba yang sama akan menghasilkan rasio yang lebih baik.

## 2) Pengurangan Nilai Aset

Pengurangan nilai aset adalah proses yang penting dalam manajemen keuangan perusahaan, terutama ketika nilai pasar suatu aset mengalami penurunan yang signifikan. Aset seperti piutang dagang, persediaan, dan aset tetap dapat terpengaruh oleh berbagai faktor, termasuk perubahan kondisi pasar, penurunan permintaan, atau kerugian akibat kerusakan. Penilaian kembali aset ini menjadi penting untuk memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan nilai yang akurat, sehingga memberikan gambaran yang lebih realistis mengenai kesehatan finansial perusahaan.

Ketika nilai pasar aset menurun, perusahaan perlu melakukan pengurangan nilai untuk mencerminkan kerugian yang telah terjadi. Sebagai contoh, jika piutang dagang tidak dapat ditagih sepenuhnya karena kebangkrutan pelanggan, perusahaan harus mengakui kerugian ini dalam laporan keuangannya. Demikian pula, persediaan yang tidak terjual dan sudah kedaluwarsa harus dinyatakan dengan nilai yang lebih rendah untuk menghindari overstatement di neraca. Dengan mengurangi nilai aset secara akurat, perusahaan dapat menjaga integritas laporan keuangan dan meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan.

### b. Kewajiban yang Meningkat

Kebangkrutan sering kali menyebabkan peningkatan kewajiban yang harus dicatat dalam neraca. Misalnya:

1) Kewajiban Utang Jangka Pendek

Kewajiban utang jangka pendek merupakan komponen penting dalam struktur keuangan perusahaan, dan peningkatan kewajiban ini dapat menunjukkan adanya masalah likuiditas yang signifikan. Ketika perusahaan mengalami kesulitan keuangan, kemampuannya untuk memenuhi kewajiban yang jatuh tempo dapat terhambat, memicu munculnya utang baru sebagai solusi untuk mempertahankan operasi. Misalnya, perusahaan yang tidak mampu membayar utang yang ada mungkin terpaksa mencari pembiayaan tambahan, seperti pinjaman jangka pendek, yang hanya akan menambah beban kewajiban.

Peningkatan kewajiban utang jangka pendek dapat memiliki dampak yang jauh lebih luas bagi perusahaan. Saat perusahaan terus mengandalkan utang untuk memenuhi kebutuhan operasional, rasio likuiditasnya dapat menurun, yang menunjukkan potensi risiko kebangkrutan. Hal ini juga dapat mempengaruhi hubungan dengan kreditor dan pemasok, di mana kreditor mungkin menuntut suku bunga yang lebih tinggi atau menolak pemberian kredit lebih lanjut. Dalam jangka panjang, akumulasi utang yang berlebihan dapat mengganggu pertumbuhan perusahaan dan menurunkan kepercayaan investor.

2) Kewajiban Utang Jangka Panjang

Kewajiban utang jangka panjang adalah aspek penting dari struktur keuangan perusahaan, yang mencerminkan komitmen jangka panjang untuk membayar kembali utang yang telah diambil. Ketika perusahaan menghadapi kesulitan keuangan, sering kali harus bernegosiasi ulang syarat-syarat utang ini untuk meringankan beban keuangan. Proses negosiasi ini dapat menghasilkan perubahan signifikan, seperti pengurangan pokok utang, penurunan suku bunga, atau penundaan pembayaran yang memberikan perusahaan lebih banyak ruang untuk bernapas dan memulihkan operasionalnya.

Pengurangan pokok utang merupakan salah satu hasil potensial dari negosiasi yang berhasil. Dalam hal ini,



kreditor mungkin setuju untuk menghapus sebagian dari utang sebagai bentuk restrukturisasi. Ini tidak hanya mengurangi beban kewajiban perusahaan, tetapi juga memberikan kesempatan untuk meningkatkan arus kas dan mengalihkan dana tersebut untuk investasi dalam pertumbuhan atau perbaikan operasional. Penundaan pembayaran juga dapat menjadi strategi yang bermanfaat, di mana perusahaan diberikan waktu tambahan untuk memenuhi kewajibannya tanpa terkena denda atau bunga tambahan.

c. Ekuitas Pemegang Saham

Kebangkrutan secara langsung mempengaruhi ekuitas pemegang saham:

1) Dilusi Ekuitas

Dilusi ekuitas adalah konsekuensi yang sering dihadapi perusahaan saat melakukan restrukturisasi keuangan melalui penerbitan saham baru. Ketika perusahaan membutuhkan modal tambahan untuk menutupi utang atau mendanai proyek baru, mungkin memilih untuk menerbitkan saham baru sebagai salah satu solusi. Meskipun langkah ini dapat memberikan suntikan dana yang diperlukan, hal ini juga dapat mengakibatkan penurunan persentase kepemilikan saham bagi pemegang saham yang sudah ada. Dengan lebih banyak saham beredar di pasar, nilai kepemilikan yang dimiliki pemegang saham lama menjadi berkurang, yang dapat mengurangi pengaruh dan hak suaranya dalam pengambilan keputusan perusahaan.

Dilusi ekuitas tidak hanya mempengaruhi kontrol pemegang saham, tetapi juga dapat berdampak pada nilai pasar saham. Ketika pasar menyadari bahwa perusahaan menerbitkan saham baru untuk mengatasi masalah utang, hal ini bisa memicu persepsi negatif. Investor mungkin melihatnya sebagai tanda bahwa perusahaan mengalami kesulitan keuangan yang serius, yang pada gilirannya dapat menyebabkan penurunan harga saham. Penurunan harga ini berpotensi memicu reaksi lebih lanjut dari investor, menciptakan siklus penurunan yang sulit dihentikan.

## 2) Penghapusan Ekuitas

Penghapusan ekuitas terjadi ketika perusahaan menghadapi kondisi keuangan yang sangat buruk, seperti kebangkrutan atau likuidasi, yang dapat menyebabkan hilangnya nilai bagi pemegang saham. Dalam situasi ini, utang perusahaan sering kali melebihi total aset yang dimiliki, sehingga ekuitas pemegang saham menjadi negatif. Ketika perusahaan tidak dapat memenuhi kewajiban finansialnya, kreditor dan pemegang utang berhak mendapatkan prioritas pembayaran, yang berarti pemegang saham mungkin tidak menerima apapun dari nilai sisa aset perusahaan. Akibatnya, nilai ekuitas bisa berkurang secara drastis, bahkan menjadi nol.

Proses penghapusan ekuitas sering kali disertai dengan pengumuman resmi mengenai kebangkrutan, yang dapat menimbulkan kepanikan di kalangan investor. Saat pasar menerima berita ini, harga saham perusahaan biasanya akan merosot tajam, mencerminkan ketidakpercayaan investor terhadap potensi pemulihan perusahaan. Penurunan nilai saham ini tidak hanya merugikan pemegang saham tetapi juga merusak reputasi perusahaan di pasar, mempersulit akses terhadap modal di masa depan. Dalam beberapa kasus, tindakan ini dapat memicu pengawasan lebih ketat dari pihak berwenang, terutama jika terdapat indikasi ketidaktransparanan dalam laporan keuangan.

## 2. Pengaruh terhadap Laporan Laba Rugi

Laporan laba rugi mencerminkan kinerja perusahaan selama periode tertentu. Kebangkrutan dapat memiliki dampak jangka pendek dan jangka panjang yang signifikan, seperti:

### a. Peningkatan Biaya dan Beban

Selama periode kebangkrutan, perusahaan dapat mengalami peningkatan biaya terkait dengan:

#### 1) Biaya Konsultasi dan Hukum

Peningkatan biaya dan beban sering kali menjadi dampak yang tidak terhindarkan selama proses restrukturisasi perusahaan, terutama terkait dengan biaya

konsultasi dan hukum. Pengeluaran ini diperlukan untuk mendapatkan nasihat dari para ahli yang berpengalaman dalam menyusun rencana restrukturisasi yang efektif. Konsultan hukum dan keuangan memberikan analisis yang mendalam mengenai situasi keuangan perusahaan, membantu dalam merumuskan strategi yang tepat untuk menghadapi tantangan yang ada. Namun, biaya yang terkait dengan layanan ini dapat menjadi beban signifikan bagi laporan laba rugi perusahaan.

Biaya konsultasi dan hukum tidak hanya mencakup honorarium untuk penasihat, tetapi juga dapat mencakup biaya perjalanan, administrasi, dan berbagai pengeluaran lainnya yang terkait dengan proses restrukturisasi. Saat perusahaan berusaha untuk memperbaiki posisinya, pengeluaran ini dapat menguras sumber daya keuangan, terutama jika proses restrukturisasi berlangsung lebih lama dari yang diharapkan. Dalam beberapa kasus, total biaya ini dapat mencapai jutaan dolar, yang pada gilirannya dapat memperburuk kinerja laba perusahaan dalam jangka pendek.

## 2) Beban Pemutusan Hubungan Kerja

Peningkatan biaya dan beban yang terkait dengan pemutusan hubungan kerja (PHK) adalah salah satu dampak signifikan dari restrukturisasi perusahaan. Ketika sebuah perusahaan memutuskan untuk mengurangi jumlah karyawan sebagai bagian dari upaya efisiensi atau penyesuaian biaya, biaya pemutusan hubungan kerja dapat menjadi beban yang besar. Biaya ini mencakup tunjangan pesangon, pembayaran cuti yang belum digunakan, serta biaya lain yang terkait dengan proses pemecatan. Semua pengeluaran ini harus dicatat sebagai beban dalam laporan laba rugi, yang dapat memberikan dampak negatif pada kinerja keuangan perusahaan di jangka pendek.

Biaya pemutusan hubungan kerja sering kali bervariasi tergantung pada kebijakan perusahaan dan regulasi yang berlaku. Sebagian besar perusahaan memberikan pesangon yang sesuai dengan masa kerja dan posisi karyawan, yang dapat berakibat pada pengeluaran yang cukup besar. Dalam

situasi di mana banyak karyawan dipecat sekaligus, akumulasi biaya ini bisa sangat signifikan, menambah tekanan pada laporan keuangan. Hal ini berpotensi mengganggu kinerja laba dan menyebabkan penurunan nilai perusahaan di mata investor.

b. Penurunan Pendapatan

Kebangkrutan dapat menyebabkan hilangnya pelanggan atau penurunan permintaan, mengakibatkan:

1) Penurunan Penjualan

Penurunan pendapatan akibat penurunan penjualan sering kali menjadi tantangan besar bagi perusahaan yang sedang mengalami restrukturisasi. Ketika perusahaan mengalami masalah keuangan, pelanggan mungkin kehilangan kepercayaan dan mulai mencari alternatif lain. Hal ini bisa disebabkan oleh ketidakpastian mengenai keberlanjutan perusahaan, yang mengarah pada persepsi negatif di kalangan konsumen. Ketika kepercayaan pelanggan berkurang, dampak langsungnya adalah penurunan penjualan, yang bisa merugikan secara signifikan bagi kinerja keuangan perusahaan.

Proses restrukturisasi sering kali mengharuskan perusahaan untuk mengubah model bisnis, produk, atau layanan yang ditawarkan. Meskipun tujuan dari perubahan ini adalah untuk meningkatkan efisiensi dan profitabilitas, transisi tersebut dapat mengganggu hubungan yang telah terjalin dengan pelanggan. Misalnya, jika perusahaan mengurangi atau mengubah produk tertentu, pelanggan yang setia mungkin merasa tidak puas dan memilih untuk berpindah ke pesaing. Akibatnya, penurunan penjualan dapat terjadi, yang semakin memperburuk situasi keuangan perusahaan.

2) Pengurangan Margin Laba

Pengurangan margin laba merupakan salah satu dampak langsung dari penurunan pendapatan yang dialami perusahaan. Ketika penjualan turun, laba kotor juga akan terpengaruh, karena laba kotor dihitung dengan mengurangi

biaya barang yang terjual dari total penjualan. Sebuah perusahaan yang sebelumnya memiliki margin laba yang sehat bisa melihat margin tersebut menyusut drastis jika penurunan penjualan tidak diimbangi dengan pengurangan biaya yang proporsional. Hal ini menciptakan tantangan serius bagi manajemen untuk menjaga kelangsungan operasi.

Ketika margin laba menurun, perusahaan mungkin terpaksa mengambil langkah-langkah drastis untuk mengurangi biaya tetap dan variabel. Pemangkasan biaya tersebut dapat melibatkan pengurangan tenaga kerja, pengurangan pemasaran, dan penyesuaian dalam pengadaan bahan baku. Meskipun langkah-langkah ini bertujuan untuk meningkatkan efisiensi dan menstabilkan margin laba, dalam jangka pendek, hal ini dapat menimbulkan dampak negatif pada kualitas produk dan layanan, yang berpotensi lebih lanjut merugikan reputasi perusahaan di mata konsumen.

c. Pengakuan Kerugian

Pada konteks kebangkrutan, perusahaan mungkin perlu mengakui kerugian yang tidak terduga:

1) Kerugian dari Penjualan Aset

Pengakuan kerugian dari penjualan aset adalah langkah penting yang harus dicatat oleh perusahaan dalam laporan laba rugi, terutama saat perusahaan berada dalam situasi keuangan yang sulit. Ketika sebuah perusahaan terpaksa menjual aset, seperti properti, peralatan, atau inventaris, untuk membayar utang, kerugian yang dihasilkan dari penjualan tersebut harus diakui. Kerugian ini muncul ketika nilai jual aset di bawah nilai buku yang tercatat dalam neraca perusahaan. Proses ini dapat menciptakan dampak negatif yang signifikan pada posisi keuangan perusahaan.

Pengakuan kerugian dari penjualan aset juga dapat menciptakan persepsi negatif di kalangan pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor. Penjualan aset yang tidak menguntungkan bisa dilihat sebagai indikasi dari masalah yang lebih dalam dalam manajemen perusahaan dan strategi bisnis. Hal ini dapat mengakibatkan penurunan kepercayaan investor, mempengaruhi harga saham, dan

mempersulit perusahaan untuk mendapatkan pembiayaan di masa depan. Reaksi pasar yang negatif ini dapat berujung pada siklus penurunan yang lebih dalam bagi perusahaan.

## 2) Kerugian Penurunan Nilai

Kerugian penurunan nilai adalah kondisi di mana nilai tercatat suatu aset melebihi jumlah yang dapat dipulihkan, yang berarti nilai wajar aset tersebut telah menurun secara signifikan. Ketika perusahaan mengidentifikasi bahwa suatu aset, seperti piutang, persediaan, atau aset tetap, tidak lagi dapat memberikan nilai ekonomi yang sama seperti yang diharapkan, maka perusahaan harus melakukan penyesuaian dengan mengurangi nilai tercatat aset tersebut. Proses ini diatur oleh prinsip akuntansi yang bertujuan untuk memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan nilai yang realistis dan dapat diandalkan dari aset yang dimiliki perusahaan.

Pengakuan kerugian penurunan nilai berdampak langsung pada laporan laba rugi perusahaan, karena kerugian ini akan mengurangi laba bersih. Dampak ini bisa menjadi signifikan, terutama jika penurunan nilai aset terjadi pada skala besar atau melibatkan aset penting yang berkontribusi pada pendapatan perusahaan. Oleh karena itu, pengakuan kerugian ini dapat menciptakan persepsi negatif di kalangan pemangku kepentingan, seperti investor dan kreditor, yang mungkin melihatnya sebagai indikasi masalah manajerial atau ketidakstabilan dalam bisnis. Ini bisa mengakibatkan turunnya harga saham dan kesulitan dalam mendapatkan pendanaan di masa depan.

### 3. Pengaruh terhadap Laporan Arus Kas

Laporan arus kas menunjukkan aliran kas masuk dan keluar perusahaan. Kebangkrutan dapat mengubah arus kas secara signifikan:

#### a. Arus Kas dari Aktivitas Operasi

##### 1) Penurunan Arus Kas Masuk

Penurunan arus kas masuk dari aktivitas operasi merupakan salah satu dampak signifikan yang dapat dialami oleh perusahaan ketika penjualan menurun. Ketika

permintaan produk atau layanan perusahaan berkurang, hal ini langsung mempengaruhi pendapatan yang dihasilkan. Penurunan penjualan bisa disebabkan oleh berbagai faktor, seperti perubahan preferensi konsumen, munculnya pesaing baru, atau bahkan kondisi ekonomi yang tidak menguntungkan. Sebagai hasilnya, perusahaan tidak hanya menerima pendapatan yang lebih rendah, tetapi juga menghadapi tantangan dalam mengumpulkan piutang yang telah jatuh tempo, yang semakin memperburuk situasi keuangan.

Kesulitan dalam mengumpulkan piutang menjadi masalah tambahan yang dapat memperparah penurunan arus kas. Jika pelanggan tidak mampu atau tidak mau membayar tepat waktu, perusahaan harus berurusan dengan jumlah piutang yang meningkat. Ini mengakibatkan arus kas dari aktivitas operasi menjadi lebih tertekan, karena dana yang seharusnya dapat digunakan untuk operasional sehari-hari atau investasi dalam pertumbuhan tidak tersedia. Penundaan dalam penerimaan kas ini dapat memaksa perusahaan untuk mengurangi biaya, menunda pembayaran kepada pemasok, atau bahkan mencari pinjaman untuk menjaga kelangsungan operasionalnya.

## 2) Peningkatan Arus Kas Keluar

Peningkatan arus kas keluar merupakan salah satu tantangan signifikan yang dihadapi perusahaan saat melakukan restrukturisasi. Proses ini sering kali melibatkan berbagai biaya, termasuk pengeluaran untuk konsultasi hukum dan keuangan, biaya pemutusan hubungan kerja, serta biaya operasional lainnya yang terkait dengan perubahan dalam struktur organisasi. Biaya-biaya ini dapat menambah tekanan pada arus kas keluar, yang pada gilirannya dapat mengurangi likuiditas perusahaan. Dengan semakin tingginya biaya yang harus ditanggung, perusahaan mungkin harus menyesuaikan strategi keuangan untuk memastikan kelangsungan operasional.

Pembayaran utang yang jatuh tempo juga berkontribusi pada peningkatan arus kas keluar. Ketika perusahaan

menghadapi kewajiban utang yang harus dibayar, seperti pinjaman jangka pendek dan bunga utang, arus kas keluar dapat meningkat tajam. Jika perusahaan tidak mampu memenuhi kewajiban ini tepat waktu, berisiko menghadapi denda atau biaya tambahan yang lebih tinggi. Dalam banyak kasus, ketidakmampuan untuk memenuhi kewajiban ini juga dapat merusak reputasi perusahaan di mata kreditor dan investor, sehingga menambah tantangan keuangan yang ada.

b. Arus Kas dari Aktivitas Investasi

1) Penjualan Aset

Penjualan aset merupakan langkah strategis yang sering diambil oleh perusahaan yang mengalami kesulitan finansial, terutama dalam konteks kebangkrutan. Dalam situasi ini, perusahaan mungkin tidak memiliki pilihan lain selain menjual aset-aset yang dimiliki untuk mengumpulkan dana guna memenuhi kewajiban utang. Proses penjualan ini dapat meliputi aset tetap seperti properti, pabrik, dan peralatan, atau aset tidak berwujud seperti paten dan merek dagang. Meskipun penjualan aset dapat meningkatkan arus kas jangka pendek, dampaknya terhadap arus kas dari aktivitas investasi bisa menjadi signifikan dan berpotensi merugikan.

Dari sudut pandang arus kas dari aktivitas investasi, penjualan aset dapat mengakibatkan pengurangan dalam total nilai aset perusahaan yang terdaftar. Hal ini menandakan bahwa perusahaan kehilangan sumber daya yang dapat digunakan untuk operasional dan pertumbuhan di masa depan. Penjualan aset dengan harga yang lebih rendah dari nilai buku juga dapat menyebabkan kerugian, yang berpotensi mengurangi laba bersih dan menciptakan dampak negatif pada laporan keuangan. Selain itu, jika aset yang dijual merupakan bagian dari infrastruktur kritis perusahaan, penjualannya dapat membatasi kapasitas operasional dan daya saing di pasar.

2) Pengurangan Investasi

Pengurangan investasi merupakan langkah yang sering diambil oleh perusahaan yang menghadapi kesulitan



finansial atau dalam situasi restrukturisasi. Dalam upaya untuk meningkatkan arus kas dan memenuhi kewajiban keuangan yang mendesak, perusahaan mungkin memilih untuk menunda atau bahkan menghentikan proyek investasi baru. Keputusan ini sering kali diambil dengan harapan dapat memperbaiki kondisi keuangan jangka pendek, tetapi dampaknya bisa jauh lebih rumit dalam konteks pertumbuhan jangka panjang.

Ketika perusahaan menghentikan investasi baru, potensi pertumbuhan dan inovasi dapat terhambat. Investasi dalam teknologi, penelitian dan pengembangan, atau perluasan kapasitas produksi biasanya berfungsi sebagai pendorong utama untuk pertumbuhan masa depan. Tanpa investasi ini, perusahaan berisiko kehilangan keunggulan kompetitif di pasar dan menjadi kurang relevan seiring perubahan kebutuhan pelanggan dan tren industri. Selain itu, pengurangan investasi dapat berdampak pada moral dan motivasi karyawan, terutama jika merasa bahwa perusahaan tidak berkomitmen untuk masa depan.

c. Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

1) Pendanaan Ulang

Pendanaan ulang adalah langkah penting yang sering diambil oleh perusahaan yang mengalami restrukturisasi finansial. Ketika perusahaan menghadapi tantangan likuiditas atau kesulitan dalam memenuhi kewajiban keuangannya, mencari sumber pendanaan baru menjadi krusial. Pendanaan ini dapat berasal dari berbagai sumber, termasuk pinjaman baru dari bank, penerbitan obligasi, atau bahkan menarik investasi dari pemegang saham baru. Dengan mendapatkan pendanaan yang diperlukan, perusahaan dapat memperkuat posisinya untuk menjalani proses restrukturisasi yang efektif dan menjaga operasionalnya tetap berjalan.

Sumber pendanaan baru tidak hanya memberikan likuiditas yang dibutuhkan, tetapi juga dapat membawa kepercayaan baru dari pihak luar. Ketika investor atau kreditur bersedia memberikan dana, hal ini seringkali dilihat

sebagai sinyal positif bahwa ia percaya pada potensi pemulihan perusahaan. Pendanaan ulang dapat membantu menstabilkan arus kas, memungkinkan perusahaan untuk melakukan pembayaran utang yang jatuh tempo dan menutup biaya restrukturisasi, sekaligus memberi waktu bagi manajemen untuk merumuskan strategi pemulihan yang lebih luas. Dengan begitu, langkah ini dapat meningkatkan peluang perusahaan untuk kembali ke jalur pertumbuhan.

## 2) Peningkatan Utang

Peningkatan utang merupakan salah satu strategi yang umum digunakan perusahaan dalam menghadapi situasi keuangan yang sulit. Ketika perusahaan mengalami kekurangan kas, salah satu cara untuk mengatasi masalah ini adalah dengan mengambil utang baru. Utang ini bisa berupa pinjaman bank, obligasi, atau fasilitas kredit lainnya yang dirancang untuk memenuhi kebutuhan likuiditas jangka pendek. Dalam laporan arus kas, peningkatan utang akan tercermin sebagai arus kas masuk dari aktivitas pendanaan, yang menunjukkan bahwa perusahaan berhasil mendapatkan dana yang diperlukan untuk menjalankan operasionalnya.

Meskipun meningkatkan utang dapat memberikan solusi sementara untuk masalah likuiditas, keputusan ini harus diambil dengan hati-hati. Utang baru akan menambah beban kewajiban yang harus ditanggung perusahaan di masa depan, dan jika tidak dikelola dengan baik, dapat mengakibatkan tekanan finansial yang lebih besar. Perusahaan perlu mempertimbangkan kemampuan untuk membayar kembali utang tersebut, termasuk bunga dan pokoknya, agar tidak terjebak dalam siklus utang yang berkepanjangan. Oleh karena itu, analisis yang mendalam mengenai arus kas dan proyeksi pendapatan sangat penting sebelum memutuskan untuk mengambil utang baru.

## C. Pengungkapan Keuangan dalam Restrukturisasi dan Kebangkrutan

Pengungkapan keuangan merupakan bagian penting dari praktik akuntansi yang bertujuan untuk memberikan informasi yang relevan dan transparan kepada pemangku kepentingan. Dalam konteks restrukturisasi perusahaan dan kebangkrutan, pengungkapan keuangan berperan kunci dalam menjaga kepercayaan investor, kreditor, dan pihak terkait lainnya. Pengungkapan yang baik membantu dalam memahami kondisi keuangan perusahaan yang sedang mengalami kesulitan dan langkah-langkah yang diambil untuk merestrukturisasi utang dan operasi. Pengungkapan dalam laporan keuangan menjadi sangat penting dalam konteks restrukturisasi dan kebangkrutan karena beberapa alasan berikut:

- a. Menjaga Kepercayaan Pemangku Kepentingan: Ketika sebuah perusahaan mengajukan permohonan restrukturisasi atau kebangkrutan, pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor, memerlukan informasi yang jelas dan akurat untuk mengevaluasi risiko yang terkait dengan perusahaan. Pengungkapan yang transparan dapat membantu menjaga kepercayaan dan mendukung proses restrukturisasi.
- b. Mematuhi Regulasi dan Standar Akuntansi: Perusahaan yang sedang dalam proses restrukturisasi atau kebangkrutan diwajibkan untuk mengikuti regulasi dan standar akuntansi yang berlaku, seperti IFRS dan PSAK. Standar ini menetapkan persyaratan pengungkapan yang spesifik, memastikan bahwa informasi yang relevan disediakan kepada pemangku kepentingan.
- c. Memfasilitasi Analisis Keuangan: Pengungkapan yang tepat memungkinkan analis keuangan dan investor untuk mengevaluasi kondisi keuangan perusahaan, memahami risiko, dan mengambil keputusan investasi yang informasional. Ini sangat penting ketika perusahaan sedang dalam tahap restrukturisasi, di mana kondisi keuangan dapat berubah dengan cepat.

## 1. Jenis Pengungkapan yang Diperlukan

Berikut adalah beberapa jenis pengungkapan yang penting dalam konteks restrukturisasi dan kebangkrutan:

### a. Pengungkapan mengenai Kebangkrutan

Pengungkapan mengenai kebangkrutan merupakan aspek penting dalam transparansi keuangan perusahaan yang sedang mengalami kesulitan. Perusahaan yang mengajukan permohonan kebangkrutan, seperti yang tercantum dalam undang-undang kebangkrutan yang berlaku, harus menyampaikan informasi yang jelas dan komprehensif terkait proses tersebut. Salah satu elemen utama yang harus diungkapkan adalah jenis kebangkrutan yang diajukan. Misalnya, di Amerika Serikat, perusahaan dapat mengajukan Chapter 11, yang memungkinkan untuk merestrukturisasi utang dan terus beroperasi, sedangkan di Indonesia, proses Penundaan Kewajiban Pembayaran Utang (PKPU) memungkinkan perusahaan untuk merundingkan kembali kewajibannya dengan kreditor.

Tanggal pengajuan kebangkrutan juga harus dicantumkan dalam laporan. Tanggal ini penting karena menandai awal proses hukum yang dapat mempengaruhi banyak aspek operasional dan keuangan perusahaan. Dengan mencantumkan tanggal tersebut, perusahaan memberikan konteks temporal kepada pemangku kepentingan mengenai kapan proses restrukturisasi dimulai, serta dampak yang mungkin ditimbulkan seiring berjalannya waktu. Pengungkapan ini juga dapat membantu pihak terkait, seperti investor dan kreditor, untuk memahami kondisi keuangan perusahaan secara lebih akurat.

### b. Pengungkapan mengenai Restrukturisasi Utang

Pengungkapan mengenai restrukturisasi utang merupakan bagian penting dari laporan keuangan perusahaan yang sedang menghadapi tantangan finansial. Dalam konteks ini, perusahaan harus menyediakan informasi yang jelas dan terperinci tentang rencana restrukturisasi yang sedang diimplementasikan. Rencana ini mencakup tujuan utama dari restrukturisasi, langkah-langkah yang akan diambil untuk mencapai tujuan tersebut, serta proyeksi keuangan masa depan. Dengan memberikan rincian ini, perusahaan tidak hanya memenuhi kewajiban pengungkapan,

tetapi juga menunjukkan kepada pemangku kepentingan bahwa ia memiliki strategi yang terencana untuk memperbaiki situasi keuangan dan operasional.

Perusahaan juga perlu mengungkapkan informasi mengenai perjanjian utang baru yang mungkin telah dinegosiasikan selama proses ini. Hal ini termasuk syarat dan ketentuan baru yang ditetapkan, seperti suku bunga, jangka waktu, dan komitmen tambahan dari perusahaan untuk memenuhi kewajiban utang. Pengungkapan ini penting karena memberikan gambaran yang lebih jelas tentang bagaimana perusahaan berencana untuk mengelola utangnya di masa mendatang dan apa saja yang menjadi kewajibannya dalam kerangka perjanjian baru ini. Ini juga membantu kreditor dan investor dalam memahami risiko yang terkait dengan utang perusahaan yang sedang direstrukturisasi.

c. Pengungkapan mengenai Aset dan Liabilitas

Pengungkapan mengenai aset dan liabilitas menjadi salah satu aspek krusial bagi perusahaan yang sedang dalam proses restrukturisasi. Perusahaan perlu memberikan informasi yang jelas mengenai nilai aset. Penilaian ulang aset harus dilakukan secara menyeluruh dan transparan untuk mencerminkan nilai pasar yang sebenarnya. Selain itu, perusahaan harus menjelaskan penyebab di balik perubahan nilai ini, apakah disebabkan oleh depresiasi, penurunan permintaan, atau kondisi ekonomi yang lebih luas. Dengan menyediakan informasi ini, perusahaan dapat memberikan gambaran yang lebih akurat kepada pemangku kepentingan tentang keadaan keuangan, serta potensi untuk memulihkan nilai aset tersebut di masa depan.

Pengungkapan mengenai kewajiban yang dikenakan juga sangat penting. Perusahaan harus mencantumkan informasi tentang kewajiban yang belum dibayar, termasuk utang yang jatuh tempo dan bunga yang harus dibayarkan. Informasi ini penting untuk membantu kreditor dan investor memahami seberapa besar beban utang yang harus ditanggung oleh perusahaan dan sejauh mana perusahaan dapat memenuhi kewajiban tersebut. Dengan rincian yang jelas tentang kewajiban yang ada, perusahaan dapat meminimalisir risiko yang terkait

dengan pengelolaan utang dan merencanakan strategi untuk memenuhi kewajiban tersebut dalam kerangka restrukturisasi.

Perusahaan harus mengungkapkan risiko yang terkait dengan pembayaran utang. Ini termasuk risiko likuiditas, yang berkaitan dengan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek, serta risiko solvabilitas, yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjang. Dengan menjelaskan risiko-risiko ini, perusahaan dapat memberikan wawasan kepada pemangku kepentingan mengenai tantangan yang dihadapi dan langkah-langkah yang diambil untuk mengatasinya.

d. Pengungkapan Laporan Keuangan Pro Forma

Pengungkapan laporan keuangan pro forma adalah elemen penting dalam komunikasi perusahaan yang sedang dalam proses restrukturisasi. Laporan ini menyajikan gambaran bagaimana kondisi keuangan perusahaan akan terlihat setelah implementasi langkah-langkah restrukturisasi, berdasarkan asumsi yang realistis. Dengan menunjukkan proyeksi kinerja yang jelas, perusahaan dapat membantu semua pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan karyawan, untuk memahami dampak dari keputusan strategis yang diambil. Informasi ini penting untuk membantu pihak-pihak terkait menilai potensi pemulihan perusahaan serta keberlanjutan operasionalnya di masa depan.

Laporan keuangan pro forma memungkinkan perusahaan untuk membahas aspek-aspek positif dari rencana restrukturisasi, seperti pengurangan utang, peningkatan efisiensi, dan perbaikan dalam arus kas. Dengan proyeksi kinerja yang optimis, perusahaan dapat memberikan keyakinan kepada pemangku kepentingan bahwa langkah-langkah yang diambil akan berdampak positif pada kesehatan keuangan jangka panjang. Selain itu, laporan ini juga memberikan kesempatan bagi perusahaan untuk mendemonstrasikan komitmennya terhadap transparansi dan akuntabilitas, dua hal yang sangat dihargai oleh investor dan pihak lain yang berkepentingan.

## **2. Praktik Pengungkapan yang Baik**

Untuk memastikan transparansi dan kepercayaan, perusahaan yang sedang dalam proses restrukturisasi atau kebangkrutan harus menerapkan praktik pengungkapan yang baik, antara lain:

### **a. Komunikasi yang Terbuka**

Komunikasi yang terbuka adalah salah satu praktik pengungkapan yang baik yang harus diterapkan oleh perusahaan, terutama saat menghadapi tantangan seperti restrukturisasi. Dalam konteks ini, perusahaan perlu menjalin hubungan yang transparan dan jujur dengan pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, karyawan, dan pelanggan. Dengan menginformasikan kondisi keuangan yang sebenarnya dan rencana restrukturisasi yang sedang dijalankan, perusahaan dapat mengurangi ketidakpastian dan membangun kepercayaan di antara semua pihak yang terlibat.

Salah satu cara untuk mencapai komunikasi yang terbuka adalah dengan menyajikan laporan berkala yang memberikan update tentang kondisi keuangan dan kemajuan restrukturisasi. Laporan ini dapat mencakup informasi tentang penilaian aset, pengurangan utang, dan langkah-langkah strategis yang diambil untuk meningkatkan efisiensi. Selain itu, perusahaan juga dapat menyelenggarakan konferensi pers yang memberikan kesempatan bagi pemangku kepentingan untuk bertanya dan mendapatkan penjelasan langsung dari manajemen. Keterlibatan langsung ini dapat memperkuat hubungan dan meningkatkan pemahaman tentang proses yang sedang berlangsung.

### **b. Penyediaan Laporan Keuangan yang Jelas**

Penyediaan laporan keuangan yang jelas dan mudah dipahami adalah praktik pengungkapan yang baik yang sangat penting bagi perusahaan, terutama dalam situasi restrukturisasi. Laporan keuangan yang disusun dengan baik memberikan gambaran yang akurat tentang kesehatan finansial perusahaan dan kemajuan yang dicapai selama proses restrukturisasi. Hal ini memungkinkan pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor, untuk mengevaluasi kinerja perusahaan dengan lebih baik dan membuat keputusan yang tepat berdasarkan informasi yang disajikan.

Laporan keuangan harus menyertakan penjelasan yang cukup mengenai asumsi yang digunakan dalam proyeksi keuangan. Ini penting untuk memberikan konteks bagi pembaca agar dapat memahami dasar di balik angka-angka yang disajikan. Misalnya, asumsi terkait pertumbuhan penjualan, pengurangan biaya, dan proyeksi arus kas harus dijelaskan secara rinci. Dengan begitu, para pemangku kepentingan dapat memahami mengapa proyeksi tersebut dianggap realistis atau optimis, serta potensi risiko yang mungkin timbul jika asumsi tersebut tidak terpenuhi.

c. Pengungkapan yang Tepat Waktu

Pengungkapan yang tepat waktu merupakan salah satu praktik pengungkapan yang baik dan sangat penting dalam menjaga kepercayaan pemangku kepentingan terhadap perusahaan. Dalam dunia bisnis yang dinamis, informasi yang relevan dan terkini berperan kunci dalam pengambilan keputusan. Pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan karyawan, harus memiliki akses yang cepat terhadap informasi tentang kondisi keuangan dan operasional perusahaan. Keterlambatan dalam menyampaikan informasi penting dapat mengakibatkan kerugian bagi pemangku kepentingan yang bergantung pada data tersebut untuk membuat keputusan yang bijaksana.

Salah satu contoh penting dari pengungkapan yang tepat waktu adalah saat perusahaan mengalami perubahan signifikan dalam kondisi keuangan, seperti penurunan pendapatan atau restrukturisasi utang. Dalam situasi seperti ini, perusahaan harus segera memberi tahu pemangku kepentingan tentang perkembangan terbaru, termasuk rencana pemulihan dan langkah-langkah yang diambil untuk mengatasi masalah yang ada. Keterlambatan dalam pengungkapan dapat menciptakan ketidakpastian yang tidak perlu, memicu spekulasi negatif di pasar, dan bahkan menyebabkan penurunan harga saham.





# BAB X

## AKUNTANSI UNTUK PAJAK PENGHASILAN TANGGUHAN

Akuntansi untuk pajak penghasilan tangguhan membahas pentingnya pengakuan dan pelaporan pajak penghasilan yang ditangguhkan dalam laporan keuangan. Pajak penghasilan tangguhan muncul akibat perbedaan temporer antara pengakuan pendapatan dan biaya menurut standar akuntansi dan penghitungan pajak berdasarkan undang-undang perpajakan. Pemahaman yang baik tentang prinsip dasar pajak penghasilan tangguhan sangat penting bagi perusahaan untuk memastikan bahwa kewajiban pajak masa depan diakui dengan tepat, serta untuk memberikan informasi yang transparan dan relevan kepada para pemangku kepentingan. Selain itu, bab ini menjelaskan mengenai pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan, yang merupakan bagian integral dalam proses akuntansi. Perusahaan harus mampu mengidentifikasi dan mengukur aset pajak tangguhan yang mungkin timbul dari kerugian fiskal atau kredit pajak yang dapat digunakan di masa depan, serta liabilitas pajak tangguhan yang mungkin terjadi akibat perbedaan temporer yang dapat meningkatkan kewajiban pajak di kemudian hari. Pengelolaan yang tepat dari pajak penghasilan tangguhan akan mempengaruhi laporan keuangan secara keseluruhan dan dapat berimplikasi pada keputusan investasi dan penilaian kinerja perusahaan.

### A. Prinsip Dasar Pajak Penghasilan Tangguhan

Pajak penghasilan tangguhan adalah pajak yang diakui sebagai kewajiban atau aset dalam laporan keuangan, tetapi belum dibayarkan kepada otoritas pajak. Menurut PSAK 46 tentang Pajak Penghasilan, pajak penghasilan tangguhan terdiri dari dua kategori:

- a. Aset Pajak Tangguhan (*Deferred Tax Assets*): Diakui ketika pajak yang dibayar lebih besar daripada pajak yang diakui dalam

laporan keuangan, biasanya akibat kerugian yang dapat dikompensasi atau perbedaan waktu antara pengakuan pendapatan dan beban.

- b. Kewajiban Pajak Tangguhan (*Deferred Tax Liabilities*): Diakui ketika pajak yang dibayar lebih kecil daripada pajak yang diakui dalam laporan keuangan, sering kali disebabkan oleh pengakuan pendapatan yang lebih cepat untuk tujuan akuntansi dibandingkan untuk tujuan pajak.

## 1. Dasar Pengakuan

Pajak penghasilan tangguhan merupakan konsep penting dalam akuntansi yang terkait dengan perbedaan antara nilai tercatat aset dan liabilitas di laporan keuangan dengan dasar pajak yang diizinkan. Dasar pengakuan pajak penghasilan tangguhan ini mencerminkan perbedaan temporer yang muncul karena adanya perbedaan perlakuan akuntansi dan pajak. Misalnya, aset yang dinyatakan dengan nilai lebih tinggi dalam laporan keuangan dibandingkan dengan nilai pajak yang diakui dapat menghasilkan kewajiban pajak penghasilan tangguhan. Sebaliknya, jika liabilitas tercatat lebih tinggi, hal ini bisa menyebabkan pengakuan aset pajak penghasilan tangguhan.

Pengakuan pajak penghasilan tangguhan tergantung pada proyeksi laba masa depan. Jika perusahaan mengantisipasi akan menghasilkan laba di masa yang akan datang, maka pajak penghasilan tangguhan akan diakui sebagai aset. Ini karena diharapkan bahwa pengurangan pajak yang dapat dimanfaatkan di masa mendatang akan mengurangi beban pajak yang harus dibayar. Namun, jika ada ketidakpastian mengenai kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba, pengakuan aset pajak tangguhan harus dipertimbangkan dengan hati-hati untuk menghindari penyajian informasi yang tidak realistis dalam laporan keuangan. Perbedaan temporer dapat berasal dari berbagai transaksi, seperti penyusutan, pengakuan pendapatan, dan biaya yang ditangguhkan. Perbedaan ini sering kali merupakan hasil dari peraturan pajak yang mengizinkan perlakuan akuntansi yang berbeda dalam pengakuan pendapatan atau pengeluaran.

## 2. Perbedaan Temporer

Perbedaan temporer dapat dibedakan menjadi dua kategori:

a. Perbedaan Temporer Kenaikan

Perbedaan temporer kenaikan terjadi ketika nilai tercatat suatu aset dalam laporan keuangan lebih tinggi dibandingkan dengan nilai pajaknya. Situasi ini sering muncul pada aset yang mengalami apresiasi nilai atau ketika perusahaan menggunakan metode akuntansi tertentu yang menghasilkan nilai tercatat yang lebih tinggi daripada yang diakui oleh otoritas pajak. Contohnya termasuk aset tetap yang disusutkan dengan metode yang lebih lambat dalam akuntansi dibandingkan dengan metode yang diizinkan oleh peraturan pajak. Akibatnya, perusahaan akan menghadapi kewajiban pajak tangguhan yang harus diakui dalam laporan keuangan.

Kewajiban pajak tangguhan ini mencerminkan pajak yang harus dibayar di masa depan ketika perbedaan antara nilai tercatat dan nilai pajak tersebut terbalik. Dalam praktiknya, perbedaan ini menunjukkan bahwa meskipun perusahaan mungkin tidak membayar pajak pada saat ini, akan memiliki kewajiban pajak di kemudian hari ketika nilai tercatat aset berkurang dan menciptakan pendapatan yang akan dikenakan pajak. Oleh karena itu, penting untuk memahami bahwa perbedaan temporer ini tidak menciptakan beban pajak saat ini, tetapi akan berdampak pada posisi keuangan perusahaan di masa depan.

b. Perbedaan Temporer Penurunan

Perbedaan temporer penurunan terjadi ketika nilai tercatat suatu aset dalam laporan keuangan lebih rendah dibandingkan dengan nilai pajaknya. Hal ini dapat terjadi akibat penyusutan yang lebih cepat dalam akuntansi dibandingkan dengan apa yang diizinkan oleh otoritas pajak, atau ketika perusahaan mengalami penurunan nilai yang diakui dalam laporan keuangan tetapi tidak diizinkan untuk diklaim dalam perhitungan pajak. Contoh umum dari situasi ini adalah aset tetap yang telah disusutkan secara substansial, sehingga menciptakan perbedaan antara nilai tercatat dan nilai pajak yang lebih tinggi.

Aset pajak tangguhan merupakan pengakuan atas potensi manfaat pajak di masa depan yang akan diterima perusahaan

ketika perbedaan ini terbalik. Dengan kata lain, ketika nilai tercatat aset meningkat kembali, perusahaan dapat mengklaim pengurangan pajak yang akan menurunkan kewajiban pajak di masa depan. Ini menciptakan situasi di mana perusahaan memiliki hak untuk mengurangi pajak yang harus dibayar, sehingga dapat membantu mengurangi beban pajak keseluruhan. Dengan kata lain, aset pajak tangguhan berfungsi sebagai "kredit pajak" yang akan menguntungkan perusahaan di kemudian hari.

### **3. Kebijakan Akuntansi**

Kebijakan akuntansi yang jelas dan terstruktur sangat penting bagi perusahaan dalam pengakuan dan pengukuran pajak penghasilan tangguhan. Perusahaan harus menetapkan metode yang konsisten untuk mengidentifikasi perbedaan temporer yang menyebabkan munculnya pajak penghasilan tangguhan. Ini termasuk perbedaan antara nilai tercatat aset dan liabilitas di laporan keuangan serta nilai pajak yang diizinkan. Dengan memiliki kebijakan ini, perusahaan dapat memastikan bahwa pengakuan pajak penghasilan tangguhan dilakukan secara akurat dan dapat diandalkan dalam laporan keuangan.

Penentuan tarif pajak yang berlaku merupakan aspek kunci dalam kebijakan akuntansi pajak penghasilan tangguhan. Perusahaan harus merujuk kepada undang-undang perpajakan yang berlaku dan memperhitungkan tarif pajak yang diharapkan akan diterapkan pada periode mendatang ketika perbedaan temporer tersebut terbalik. Kebijakan ini harus diperbarui secara berkala untuk mencerminkan perubahan dalam undang-undang perpajakan yang dapat mempengaruhi kewajiban pajak di masa depan. Penetapan tarif pajak yang tepat dan konsisten akan membantu perusahaan menghindari kejutan pajak yang tidak diinginkan dan menjaga integritas laporan keuangan.

Perusahaan juga harus menerapkan kebijakan yang memadai terkait pengungkapan informasi mengenai pajak penghasilan tangguhan dalam laporan keuangan. Ini mencakup pengungkapan yang jelas tentang jumlah pajak penghasilan tangguhan yang diakui, basis pengukurannya, serta bagaimana perusahaan memutuskan untuk mengakui atau menghapus aset pajak tangguhan. Transparansi dalam pengungkapan ini akan memberikan pemangku kepentingan, termasuk investor dan

kreditor, pemahaman yang lebih baik mengenai potensi pajak yang dihadapi oleh perusahaan di masa depan.

## **B. Pengakuan Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan**

Pajak penghasilan tangguhan adalah pajak yang terutang yang ditangguhkan hingga periode yang akan datang, yang biasanya berasal dari perbedaan waktu antara pengakuan pendapatan dan pengeluaran untuk tujuan akuntansi dibandingkan dengan pengakuan untuk tujuan perpajakan. Konsep ini sangat penting dalam akuntansi karena mengarah pada pengakuan aset dan liabilitas yang dapat mempengaruhi laporan keuangan perusahaan. Berdasarkan *International Financial Reporting Standards* (IFRS) dan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) di Indonesia, perusahaan harus mengidentifikasi dan mengukur aset serta liabilitas pajak tangguhan dengan cermat untuk memberikan informasi yang akurat kepada para pemangku kepentingan.

### **1. Pengakuan Aset Pajak Tangguhan**

Aset pajak tangguhan diakui ketika pajak yang dibayar lebih tinggi dibandingkan dengan pajak yang diakui untuk tujuan akuntansi. Dalam hal ini, perusahaan diharapkan akan mendapatkan manfaat ekonomi di masa depan dari pengurangan pajak di periode-periode yang akan datang. Menurut PSAK 46 (Revisi 2014), aset pajak tangguhan diakui dengan kriteria sebagai berikut:

#### **a. Masa Depan Manfaat Ekonomi**

Pengakuan aset pajak tangguhan merupakan langkah penting dalam laporan keuangan yang mencerminkan potensi manfaat ekonomi yang akan diterima oleh perusahaan di masa depan. Salah satu syarat utama untuk pengakuan ini adalah adanya keyakinan yang kuat bahwa perusahaan akan menghasilkan laba yang cukup untuk memanfaatkan aset pajak tangguhan tersebut. Jika perusahaan memiliki proyeksi laba di masa depan, baik dari pendapatan operasional yang diharapkan atau dari penjualan aset, maka hal ini menjadi dasar yang kuat untuk mengakui aset pajak tangguhan. Keyakinan ini biasanya didasarkan pada analisis yang menyeluruh terhadap tren pasar, potensi pertumbuhan bisnis, serta strategi manajerial yang diterapkan.

Perusahaan juga harus mempertimbangkan jangka waktu di mana aset pajak tangguhan akan digunakan. Aset pajak tangguhan biasanya diakui untuk perbedaan temporer yang diperkirakan akan terbalik dalam periode mendatang, yang menunjukkan bahwa manfaat pajak tersebut akan terwujud dalam waktu dekat. Oleh karena itu, penting bagi perusahaan untuk menilai proyeksi keuangan jangka pendek dan menengah secara hati-hati. Jika ada ketidakpastian tentang kemampuan perusahaan untuk mencapai laba yang cukup dalam waktu tersebut, maka pengakuan aset pajak tangguhan mungkin tidak valid.

b. Dasar Pengakuan

Pengakuan aset pajak tangguhan merupakan bagian integral dari laporan keuangan yang berfungsi untuk mencerminkan potensi manfaat pajak yang akan diperoleh di masa mendatang. Salah satu dasar utama dalam pengakuan ini adalah pengukuran aset pajak tangguhan berdasarkan tarif pajak yang berlaku saat aset tersebut diperkirakan akan direalisasikan. Hal ini penting karena tarif pajak dapat berubah seiring waktu, yang dapat mempengaruhi nilai tercatat aset pajak tangguhan. Oleh karena itu, perusahaan harus terus memantau perkembangan kebijakan perpajakan untuk memastikan bahwa pengakuan aset pajak dilakukan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Pengukuran aset pajak tangguhan berdasarkan tarif pajak yang diharapkan saat realisasi menciptakan transparansi dan akurasi dalam laporan keuangan. Jika tarif pajak yang berlaku di masa depan lebih tinggi, nilai tercatat aset pajak tangguhan akan lebih tinggi, dan sebaliknya. Dengan demikian, perusahaan harus melakukan analisis proyeksi yang cermat, mempertimbangkan berbagai faktor yang dapat memengaruhi tarif pajak di masa depan, seperti perubahan legislasi atau kebijakan perpajakan. Hal ini memungkinkan perusahaan untuk menyesuaikan pengakuan aset pajak tangguhan agar sesuai dengan kondisi yang mungkin terjadi.

c. Ulasan Berkala

Pengakuan aset pajak tangguhan adalah langkah penting dalam akuntansi pajak, yang memungkinkan perusahaan untuk mencatat potensi manfaat pajak yang dapat diperoleh di masa

mendatang. Namun, pengakuan ini bukanlah langkah yang statis. Perusahaan perlu melakukan ulasan berkala untuk mengevaluasi kemampuan dalam memanfaatkan aset pajak tangguhan tersebut. Evaluasi ini mencakup analisis terhadap proyeksi laba masa depan dan perkembangan yang dapat memengaruhi realisasi aset pajak tangguhan, seperti perubahan dalam kebijakan pajak atau kondisi ekonomi yang tidak terduga.

Ulasan berkala ini bertujuan untuk memastikan bahwa pengakuan aset pajak tangguhan tetap relevan dan akurat. Jika, dalam evaluasi tersebut, terdapat indikasi bahwa manfaat ekonomi di masa depan tidak akan terwujud misalnya, jika proyeksi laba menurun atau jika ada perubahan signifikan dalam undang-undang perpajakan perusahaan harus mempertimbangkan untuk membatalkan pengakuan aset pajak tangguhan tersebut. Hal ini penting untuk menjaga integritas laporan keuangan dan menghindari overstatement dari aset yang tidak akan memberikan manfaat. Keputusan untuk membatalkan pengakuan aset pajak tangguhan harus didasarkan pada bukti yang kuat dan analisis yang mendalam.

## **2. Pengakuan Liabilitas Pajak Tangguhan**

Liabilitas pajak tangguhan diakui ketika pajak yang diakui untuk tujuan akuntansi lebih rendah dibandingkan dengan pajak yang terutang untuk tujuan perpajakan. Ini sering terjadi akibat pengakuan pendapatan atau pengeluaran yang berbeda dalam laporan keuangan dibandingkan dengan laporan pajak. Pengakuan liabilitas pajak tangguhan melibatkan beberapa langkah:

### **a. Identifikasi Perbedaan Waktu**

Pengakuan liabilitas pajak tangguhan adalah suatu proses yang melibatkan identifikasi perbedaan waktu antara pengakuan pendapatan dan kewajiban pajak yang terkait. Dalam praktik akuntansi, perusahaan mungkin mencatat pendapatan dalam laporan keuangan pada periode tertentu, tetapi kewajiban pajak atas pendapatan tersebut belum diakui dalam laporan pajak. Situasi ini sering kali terjadi akibat perbedaan dalam perlakuan akuntansi yang diterapkan dalam laporan keuangan dan laporan pajak. Sebagai contoh, beberapa pendapatan mungkin diakui

lebih awal dalam laporan keuangan, sementara dalam laporan pajak, pendapatan tersebut baru akan dikenakan pajak pada periode mendatang.

Perbedaan waktu ini menciptakan liabilitas pajak tangguhan yang harus diakui oleh perusahaan. Liabilitas ini mencerminkan kewajiban pajak yang akan timbul di masa depan ketika pendapatan tersebut akhirnya diakui untuk tujuan perpajakan. Dengan demikian, penting bagi perusahaan untuk secara akurat mengidentifikasi dan mencatat liabilitas pajak tangguhan agar laporan keuangan mencerminkan kewajiban pajak yang sebenarnya. Proses identifikasi ini melibatkan analisis mendalam terhadap setiap akun pendapatan dan pengeluaran, serta perlakuan akuntansi yang digunakan untuk mencatatnya.

Untuk melakukan identifikasi perbedaan waktu ini, perusahaan juga perlu mempertimbangkan berbagai faktor yang dapat memengaruhi kewajiban pajak di masa mendatang, seperti perubahan dalam undang-undang perpajakan, revisi dalam kebijakan akuntansi, atau perubahan dalam proyeksi pendapatan. Ketidakpastian dalam lingkungan perpajakan dapat membuat perusahaan harus memperhitungkan risiko dan dampak yang mungkin timbul akibat perubahan-perubahan ini. Oleh karena itu, komunikasi yang jelas dengan tim pajak dan akuntansi sangat penting untuk memastikan semua perbedaan waktu teridentifikasi dengan baik.

b. Pengukuran Liabilitas

Pengukuran liabilitas pajak tangguhan merupakan langkah penting dalam akuntansi pajak, yang mencerminkan kewajiban pajak yang akan dibayarkan di masa depan berdasarkan perbedaan waktu antara pengakuan pendapatan dalam laporan keuangan dan laporan pajak. Liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku saat kewajiban tersebut diharapkan untuk dilunasi. Oleh karena itu, pemilihan tarif pajak yang tepat sangat krusial untuk memastikan bahwa liabilitas yang diakui mencerminkan kewajiban yang sebenarnya (Scholes et al., 2014).

Perusahaan perlu memperhatikan bahwa tarif pajak dapat berubah akibat perubahan kebijakan perpajakan atau regulasi



yang diterapkan oleh pemerintah. Ketika ada kemungkinan perubahan tarif pajak, perusahaan harus melakukan evaluasi terhadap liabilitas pajak tangguhan untuk mencerminkan tarif yang paling mungkin berlaku pada saat pembayaran. Dengan demikian, pengukuran liabilitas pajak tangguhan bukan hanya mencakup perhitungan matematis, tetapi juga memerlukan penilaian tentang kemungkinan perubahan dalam regulasi perpajakan di masa depan.

c. Penyajian dalam Laporan Keuangan

Penyajian liabilitas pajak tangguhan dalam laporan keuangan adalah aspek penting yang mencerminkan transparansi dan akuntabilitas perusahaan terhadap kewajiban pajaknya. Dengan menyajikan liabilitas ini secara terpisah, perusahaan menunjukkan bahwa ia menghargai kepatuhan terhadap regulasi perpajakan dan berkomitmen untuk memberikan informasi yang jelas kepada para pemangku kepentingan. Hal ini sangat penting, terutama bagi investor, kreditor, dan pihak lain yang bergantung pada laporan keuangan untuk menilai kesehatan finansial perusahaan.

Transparansi dalam penyajian liabilitas pajak tangguhan tidak hanya membantu dalam pemahaman kondisi keuangan perusahaan, tetapi juga memfasilitasi analisis lebih lanjut terkait dengan risiko pajak yang mungkin dihadapi di masa depan. Misalnya, jika liabilitas pajak tangguhan meningkat secara signifikan, ini bisa menjadi sinyal bahwa perusahaan mungkin akan menghadapi kewajiban pajak yang lebih tinggi di masa depan. Dalam konteks ini, pemangku kepentingan dapat melakukan penilaian terhadap kebijakan perpajakan dan strategi keuangan yang diterapkan oleh perusahaan.

### **3. Proses Pengakuan Pajak Tangguhan**

Pengakuan pajak penghasilan tangguhan melibatkan beberapa langkah penting. Langkah-langkah tersebut mencakup:

a. Penentuan Perbedaan Temporer

Proses pengakuan pajak tangguhan dimulai dengan identifikasi perbedaan temporer yang ada antara pengakuan pendapatan dan pengeluaran dalam laporan keuangan serta

laporan pajak. Perbedaan ini muncul dari berbagai faktor, termasuk metode penyusutan yang digunakan, pengakuan biaya, dan pengakuan pendapatan. Misalnya, dalam laporan keuangan, perusahaan mungkin menerapkan metode penyusutan garis lurus yang menghasilkan pengurangan nilai aset yang lebih merata. Namun, untuk tujuan pajak, metode penyusutan yang lebih agresif, seperti metode saldo menurun ganda, dapat diterapkan. Hal ini menciptakan perbedaan temporer yang berpotensi menyebabkan kewajiban pajak tangguhan yang perlu diakui.

Pengakuan biaya juga dapat memengaruhi pengidentifikasian perbedaan temporer. Perusahaan dapat memilih untuk mengakui biaya tertentu pada saat terjadinya, seperti biaya pemasaran atau penelitian dan pengembangan, dalam laporan keuangan. Sementara itu, untuk tujuan pajak, pengakuan biaya ini mungkin tertunda hingga periode mendatang, sehingga menciptakan perbedaan temporer. Pengenalan perbedaan-perbedaan ini tidak hanya penting dalam pengakuan pajak tangguhan tetapi juga krusial dalam perencanaan pajak jangka panjang.

Proses ini memerlukan evaluasi yang cermat dari semua komponen keuangan perusahaan untuk memastikan bahwa semua perbedaan temporer diidentifikasi dan diukur dengan akurat. Identifikasi yang tepat membantu perusahaan untuk menilai dampak pajak tangguhan secara keseluruhan terhadap arus kas. Oleh karena itu, akuntan harus memiliki pemahaman yang mendalam tentang peraturan perpajakan yang berlaku dan prinsip akuntansi yang diterima umum untuk dapat mengidentifikasi dan mengelola perbedaan temporer dengan efektif.

b. Analisis Tarif Pajak

Proses pengakuan pajak tangguhan tidak hanya melibatkan identifikasi perbedaan temporer, tetapi juga analisis tarif pajak yang akan digunakan untuk mengukur aset dan liabilitas pajak tangguhan tersebut. Aset pajak tangguhan diukur berdasarkan tarif pajak yang diharapkan berlaku saat manfaat ekonomi diharapkan dapat direalisasikan. Demikian pula, liabilitas pajak tangguhan harus dihitung menggunakan tarif pajak yang akan

diterapkan saat kewajiban tersebut jatuh tempo. Oleh karena itu, perusahaan perlu melakukan analisis yang menyeluruh terkait tarif pajak yang berlaku untuk memastikan pengukuran yang akurat.

Analisis tarif pajak ini juga memerlukan perhatian terhadap kemungkinan perubahan dalam peraturan perpajakan yang dapat mempengaruhi tarif di masa mendatang. Perubahan undang-undang perpajakan dapat terjadi akibat kebijakan pemerintah atau perubahan ekonomi yang lebih luas. Misalnya, pemerintah dapat memutuskan untuk menaikkan atau menurunkan tarif pajak korporasi untuk merangsang pertumbuhan ekonomi atau untuk meningkatkan pendapatan negara. Oleh karena itu, perusahaan harus memantau dan menganalisis tren kebijakan perpajakan secara aktif untuk dapat memproyeksikan dampaknya terhadap pengakuan pajak tangguhan.

Proses analisis tarif pajak ini juga melibatkan evaluasi terhadap tingkat keberlanjutan dan stabilitas tarif pajak yang ada. Perusahaan yang beroperasi di berbagai yurisdiksi mungkin menghadapi tantangan tambahan karena variasi tarif pajak di setiap lokasi. Dalam hal ini, perusahaan harus mempertimbangkan faktor-faktor yang memengaruhi tarif pajak di masing-masing wilayah serta bagaimana hal tersebut dapat mempengaruhi perhitungan pajak tangguhan.

c. Evaluasi Kemungkinan Realisasi

Evaluasi kemungkinan realisasi aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan merupakan langkah penting dalam proses pengakuan pajak tangguhan yang harus dilakukan oleh perusahaan. Proses ini melibatkan penilaian yang komprehensif tentang apakah perusahaan dapat menghasilkan laba di masa depan yang cukup untuk menggunakan aset pajak tangguhan yang diakui. Jika perusahaan tidak dapat menghasilkan laba yang diharapkan, maka nilai dari aset pajak tangguhan tersebut dapat terancam, yang mengharuskan perusahaan untuk mempertimbangkan pembatalan pengakuan atas aset tersebut.

Untuk melakukan evaluasi ini, perusahaan perlu mempertimbangkan berbagai faktor, termasuk tren pendapatan historis, proyeksi arus kas di masa depan, dan kondisi pasar yang

lebih luas. Selain itu, manajemen harus menganalisis kebijakan perpajakan yang mungkin berpengaruh, seperti perubahan tarif pajak atau peraturan baru yang dapat memengaruhi kewajiban pajak. Dengan menggabungkan analisis ini, perusahaan dapat menilai kemungkinan realisasi aset pajak tangguhan secara lebih akurat.

Dokumentasi dari evaluasi ini juga sangat penting. Hasil dari penilaian harus dicatat dan dijelaskan dalam catatan laporan keuangan untuk memberikan transparansi kepada pemangku kepentingan. Hal ini tidak hanya mencerminkan komitmen perusahaan terhadap akuntabilitas, tetapi juga memberikan informasi penting kepada investor dan kreditor mengenai keadaan finansial perusahaan. Penjelasan yang jelas tentang evaluasi ini juga membantu dalam memahami risiko yang mungkin dihadapi perusahaan di masa depan terkait pajak.

### **C. Pengaruh Pajak Tangguhan terhadap Laporan Keuangan**

Pajak penghasilan tangguhan merupakan elemen penting dalam laporan keuangan, yang mencerminkan dampak perpajakan atas perbedaan antara pengakuan pendapatan dan biaya dalam laporan keuangan serta laporan pajak. Pajak tangguhan terdiri dari aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan. Aset pajak tangguhan mencerminkan pajak yang dibayar lebih awal dan diharapkan dapat dikompensasi di masa mendatang, sementara liabilitas pajak tangguhan mencerminkan pajak yang akan dibayar di masa mendatang karena perbedaan waktu dalam pengakuan. Pengaruh pajak tangguhan terhadap laporan keuangan dapat dilihat dari beberapa aspek, termasuk penyajian laporan keuangan, pengukuran kinerja, dan dampaknya terhadap keputusan manajerial. Penyajian pajak penghasilan tangguhan dalam laporan keuangan mengikuti standar yang ditetapkan oleh PSAK 46 dan IFRS 12. Pengakuan pajak tangguhan harus dilakukan secara konsisten dan transparan dalam laporan keuangan, yang mencakup:

- a. Penyajian dalam Laporan Posisi Keuangan: Aset dan liabilitas pajak tangguhan disajikan terpisah dalam laporan posisi keuangan, yang memberikan gambaran yang jelas tentang posisi pajak perusahaan. Jika perusahaan memiliki lebih banyak aset

pajak tangguhan dibandingkan dengan liabilitas, hal ini dapat menunjukkan potensi manfaat pajak di masa depan.

- b. Pengungkapan dalam Catatan Laporan Keuangan: Perusahaan diwajibkan untuk mengungkapkan informasi terkait pajak tangguhan dalam catatan laporan keuangan, termasuk detail mengenai dasar pengakuan, perubahan yang terjadi selama periode laporan, dan risiko yang terkait dengan pajak tangguhan.

## **1. Pengaruh terhadap Kinerja Keuangan**

Pajak penghasilan tangguhan dapat memengaruhi kinerja keuangan perusahaan dalam beberapa cara, seperti:

- a. Laba Bersih

Pengakuan pajak penghasilan tangguhan memiliki dampak signifikan terhadap laba bersih perusahaan, yang merupakan indikator utama dari kinerja keuangan. Aset pajak tangguhan muncul ketika perusahaan memiliki kemungkinan besar untuk mendapatkan manfaat ekonomi di masa depan, yang dihasilkan dari pengurangan kewajiban pajak yang harus dibayar. Dalam hal ini, pengakuan aset pajak tangguhan akan berkontribusi pada peningkatan laba bersih, karena menurunkan jumlah pajak yang dibayar dalam periode berikutnya. Hal ini sangat penting bagi perusahaan yang mengalami kerugian dalam periode sebelumnya tetapi berharap untuk kembali meraih laba di masa depan.

Pengakuan liabilitas pajak tangguhan dapat mengakibatkan penurunan laba bersih. Ketika perusahaan mencatat pendapatan dalam laporan keuangan namun belum mengakui pajak atas pendapatan tersebut, liabilitas pajak tangguhan akan meningkat. Hal ini berarti perusahaan harus membayar pajak yang lebih tinggi di masa depan dibandingkan dengan yang diakui saat ini, yang berdampak negatif terhadap laba bersih. Oleh karena itu, penting bagi perusahaan untuk melakukan pengelolaan pajak dengan hati-hati agar tidak menghadapi kewajiban pajak yang berlebihan yang dapat merugikan kinerja keuangan.

- b. Rasio Keuangan

Pajak tangguhan berperan penting dalam memengaruhi berbagai rasio keuangan perusahaan, yang menjadi alat kunci bagi investor dan pemangku kepentingan dalam menilai

kesehatan keuangan suatu entitas. Salah satu dampak utama dari pengakuan aset pajak tangguhan adalah peningkatan rasio likuiditas. Aset pajak tangguhan menunjukkan bahwa perusahaan memiliki potensi untuk mengurangi kewajiban pajak di masa depan, yang dapat meningkatkan jumlah kas yang tersedia. Hal ini berdampak positif terhadap rasio likuiditas, yang menunjukkan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Peningkatan likuiditas dapat meningkatkan kepercayaan investor dan kreditor, menciptakan pandangan positif terhadap stabilitas finansial perusahaan.

Kenaikan liabilitas pajak tangguhan dapat memengaruhi rasio solvabilitas, yang mengukur kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka panjangnya. Liabilitas pajak tangguhan mencerminkan kewajiban pajak yang harus dibayar di masa depan, yang dapat membebani neraca perusahaan jika tidak dikelola dengan baik. Dengan meningkatnya liabilitas pajak, rasio utang terhadap ekuitas dapat menunjukkan risiko keuangan yang lebih besar, yang dapat mengurangi daya tarik perusahaan bagi investor. Oleh karena itu, pemantauan terhadap liabilitas pajak tangguhan sangat penting untuk menjaga kestabilan rasio solvabilitas.

Rasio profitabilitas juga dapat terpengaruh oleh pengakuan pajak tangguhan. Ketika aset pajak tangguhan diakui dan berkontribusi pada pengurangan kewajiban pajak yang terutang, laba bersih perusahaan akan meningkat, yang pada gilirannya dapat meningkatkan rasio profitabilitas, seperti margin laba. Rasio profitabilitas yang lebih tinggi menunjukkan efisiensi operasional dan kinerja keuangan yang lebih baik, yang sangat dihargai oleh investor. Oleh karena itu, pengelolaan yang baik terhadap pajak tangguhan dapat memberikan dampak positif pada citra perusahaan di mata investor.

c. Arus Kas

Pajak tangguhan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap arus kas perusahaan, meskipun tidak berdampak langsung pada arus kas saat ini. Pengakuan pajak tangguhan mencerminkan perbedaan antara pajak yang diakui dalam laporan keuangan dan pajak yang dibayarkan sesuai dengan kewajiban

pajak. Ketika perusahaan mengakui aset pajak tangguhan, ini menunjukkan potensi untuk mengurangi pajak yang harus dibayar di masa mendatang, yang dapat memberikan dorongan positif pada arus kas operasi. Dengan kata lain, pengakuan pajak tangguhan memberikan indikasi tentang kesehatan arus kas perusahaan di masa depan.

Manajemen pajak yang efisien berperan penting dalam meningkatkan arus kas operasi. Dengan memanfaatkan aset pajak tangguhan secara optimal, perusahaan dapat merencanakan pembayaran pajak yang lebih baik dan menghindari beban pajak yang berat pada periode tertentu. Hal ini menciptakan ruang bagi perusahaan untuk mengalokasikan sumber daya ke area lain yang dapat mendukung pertumbuhan, seperti investasi dalam penelitian dan pengembangan, pemasaran, atau peningkatan kapasitas produksi. Dengan demikian, pengelolaan pajak yang cermat dapat berkontribusi pada perbaikan kinerja arus kas.

Liabilitas pajak tangguhan dapat menciptakan kewajiban yang harus dipenuhi di masa depan. Meskipun ini tidak langsung mempengaruhi arus kas saat ini, kewajiban ini dapat mengurangi arus kas yang tersedia untuk investasi dan pengembangan. Oleh karena itu, penting bagi perusahaan untuk menyeimbangkan pengakuan pajak tangguhan dengan manajemen kewajiban pajak tangguhan untuk memastikan arus kas tetap sehat. Pengelolaan yang baik terhadap kedua jenis pajak ini akan membantu perusahaan menjaga arus kas yang stabil.

## **2. Dampak terhadap Keputusan Manajerial**

Pajak penghasilan tangguhan mempengaruhi keputusan manajerial terkait perencanaan pajak dan strategi bisnis. Beberapa dampak yang mungkin terjadi adalah:

### **a. Perencanaan Pajak**

Perencanaan pajak merupakan elemen penting dalam strategi manajerial yang dapat membantu perusahaan mengelola kewajiban pajaknya secara lebih efektif. Salah satu aspek utama dari perencanaan pajak adalah pemahaman yang mendalam tentang pajak penghasilan tangguhan. Manajer perlu mengevaluasi pengaruh pajak penghasilan tangguhan terhadap

laporan keuangan perusahaan dan merencanakan langkah-langkah yang diperlukan untuk memanfaatkan aset pajak tangguhan yang mungkin ada. Pengakuan aset pajak tangguhan menunjukkan bahwa perusahaan dapat mengurangi kewajiban pajak di masa depan, sehingga meningkatkan ketersediaan kas dan mengoptimalkan penggunaan sumber daya (Kleinbard, 2015).

Untuk melakukan perencanaan pajak, manajer juga harus mempertimbangkan liabilitas pajak tangguhan. Jika liabilitas pajak tangguhan tidak dikelola dengan baik, hal ini dapat mengakibatkan kewajiban pajak yang meningkat dan mengurangi fleksibilitas keuangan perusahaan. Oleh karena itu, manajer perlu merumuskan strategi untuk meminimalkan dampak negatif dari liabilitas pajak tangguhan, seperti dengan memperkirakan waktu pengakuan pendapatan dan pengeluaran yang tepat untuk memanfaatkan perbedaan temporer. Dengan mengelola liabilitas pajak tangguhan secara proaktif, perusahaan dapat merencanakan arus kas dan mengurangi risiko pembayaran pajak yang tidak terduga di masa mendatang.

Evaluasi berkala terhadap aset dan liabilitas pajak tangguhan juga merupakan bagian penting dari perencanaan pajak. Manajer harus melakukan analisis terhadap asumsi dan estimasi yang digunakan dalam menentukan pajak penghasilan tangguhan, serta memperbarui rencana sesuai dengan perubahan dalam regulasi perpajakan atau kondisi ekonomi. Dengan cara ini, perusahaan dapat memastikan bahwa ia tetap sesuai dengan ketentuan perpajakan yang berlaku dan dapat memanfaatkan peluang yang ada untuk mengurangi beban pajak.

b. **Investasi dan Pembiayaan**

Keputusan investasi dan pembiayaan merupakan dua aspek krusial dalam manajemen keuangan perusahaan yang sangat dipengaruhi oleh pertimbangan pajak, termasuk pajak penghasilan tangguhan. Saat perusahaan mempertimbangkan untuk berinvestasi dalam proyek baru, perlu mengevaluasi dampak pajak dari investasi tersebut. Pajak tangguhan dapat memengaruhi arus kas masa depan yang diharapkan dari proyek, yang pada gilirannya dapat memengaruhi kelayakan investasi.



Jika perusahaan memperkirakan bahwa proyek baru akan menghasilkan pajak penghasilan tangguhan yang signifikan, hal ini dapat menjadi pertimbangan positif dalam pengambilan keputusan, karena dapat mengurangi beban pajak di masa depan.

Perusahaan harus mempertimbangkan efek pajak ketika mencari sumber pembiayaan baru. Dalam situasi di mana perusahaan mempertimbangkan utang versus ekuitas sebagai sumber pendanaan, pajak penghasilan tangguhan dapat berperan dalam memandu keputusan tersebut. Pembiayaan utang sering kali memiliki keuntungan pajak, karena bunga utang dapat dikurangkan dari pajak, sehingga menghasilkan penghematan pajak yang dapat mempengaruhi keputusan untuk menggunakan utang. Di sisi lain, pajak penghasilan tangguhan yang lebih tinggi dapat memengaruhi keputusan untuk berinvestasi dalam ekuitas, karena biaya ekuitas lebih sulit untuk diukur dan dapat lebih berisiko dalam konteks ketidakpastian pajak.

Keputusan untuk memperluas atau mengurangi investasi juga akan dipengaruhi oleh pemahaman yang jelas tentang pajak tangguhan. Misalnya, jika perusahaan melihat potensi pengakuan aset pajak tangguhan dari investasi baru, hal ini dapat mendorong manajer untuk melanjutkan investasi meskipun ada risiko yang terlibat. Sebaliknya, jika terdapat indikasi bahwa manfaat pajak tidak akan terwujud, perusahaan mungkin memilih untuk menunda atau membatalkan rencana investasi tersebut. Dengan demikian, pajak penghasilan tangguhan menjadi bagian integral dari analisis risiko dan imbalan dalam pengambilan keputusan investasi.

c. Pelaporan dan Komunikasi

Pelaporan dan komunikasi mengenai pajak penghasilan tangguhan merupakan aspek penting dalam hubungan perusahaan dengan pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan analis pasar. Transparansi dalam hal ini tidak hanya menunjukkan komitmen perusahaan terhadap akuntabilitas, tetapi juga memberikan informasi yang relevan mengenai potensi dampak pajak terhadap kinerja keuangan di masa depan. Dengan menyediakan rincian yang jelas tentang pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan, perusahaan dapat membantu

pemangku kepentingan memahami bagaimana pajak ini mempengaruhi laba bersih dan arus kas. Hal ini penting untuk menciptakan persepsi yang positif mengenai kesehatan keuangan perusahaan.

Manajemen juga harus mengomunikasikan perubahan yang mungkin terjadi dalam tarif pajak atau kebijakan perpajakan yang dapat mempengaruhi pajak tangguhan. Ketidakpastian dalam regulasi perpajakan dapat menjadi faktor yang membingungkan bagi investor, sehingga penjelasan yang transparan dapat membantunya dalam membuat keputusan investasi yang lebih baik. Dalam konteks ini, perusahaan yang proaktif dalam memberikan informasi dan menjelaskan pengaruh pajak tangguhan cenderung mendapat kepercayaan lebih besar dari pemangku kepentingan, yang pada gilirannya dapat meningkatkan reputasi perusahaan di pasar.

Transparansi mengenai pajak penghasilan tangguhan dapat berkontribusi pada analisis risiko yang lebih baik oleh para investor, dapat mengevaluasi lebih dalam mengenai bagaimana perusahaan mengelola kewajiban pajaknya dan bagaimana hal ini akan berdampak pada arus kas dan profitabilitas di masa depan. Hal ini juga memberikan keyakinan bahwa manajemen memiliki strategi yang jelas dalam mengelola pajak penghasilan tangguhan, yang dapat berdampak positif pada nilai perusahaan dalam jangka panjang.

### **3. Ketidakpastian dan Risiko**

Ketidakpastian terkait pajak tangguhan dapat memengaruhi laporan keuangan. Perubahan dalam undang-undang perpajakan atau interpretasi kebijakan pajak dapat menyebabkan perubahan signifikan dalam pengakuan pajak tangguhan. Beberapa risiko yang perlu diperhatikan adalah:

#### **a. Risiko Regulasi**

Risiko regulasi merupakan salah satu tantangan utama yang dihadapi perusahaan dalam pengelolaan pajak penghasilan tangguhan. Perubahan dalam peraturan perpajakan, baik yang bersifat lokal maupun internasional, dapat mempengaruhi nilai aset dan liabilitas pajak tangguhan yang diakui dalam laporan

keuangan. Misalnya, jika pemerintah mengubah tarif pajak, hal ini akan berdampak langsung pada pengukuran aset dan liabilitas pajak tangguhan. Akibatnya, perusahaan mungkin perlu melakukan penyesuaian yang signifikan pada laporan keuangannya, yang dapat memengaruhi persepsi investor dan pemangku kepentingan lainnya (Musumeci & Sansing, 2014).

Perusahaan yang tidak mengantisipasi perubahan regulasi perpajakan dapat menghadapi risiko signifikan dalam pelaporan keuangan. Ketika ada perubahan yang tidak terduga, misalnya, penghapusan atau penambahan insentif pajak, perusahaan mungkin menemukan bahwa aset pajak tangguhan yang sebelumnya diakui menjadi tidak relevan atau berkurang nilainya. Hal ini dapat menyebabkan potensi penurunan laba bersih yang diakui, dan mengakibatkan ketidakstabilan dalam kinerja keuangan yang dilaporkan. Oleh karena itu, penting bagi manajemen untuk secara proaktif memantau perubahan regulasi dan mempertimbangkan dampaknya terhadap laporan keuangan.

b. Risiko Audit

Risiko audit adalah salah satu aspek penting yang perlu dipertimbangkan oleh perusahaan dengan pajak penghasilan tangguhan yang signifikan. Ketika perusahaan memiliki aset dan liabilitas pajak tangguhan yang besar, auditor akan cenderung melakukan peninjauan yang lebih mendalam terhadap estimasi dan asumsi yang digunakan dalam perhitungan pajak tersebut. Hal ini disebabkan oleh kompleksitas dan variabilitas yang melekat dalam peraturan perpajakan, serta perubahan yang mungkin terjadi dalam regulasi tersebut. Dengan adanya risiko audit yang lebih tinggi, perusahaan harus bersiap untuk memberikan justifikasi yang solid terhadap pengakuan dan pengukuran pajak tangguhan.

Proses audit dapat mengungkapkan bahwa estimasi yang digunakan untuk menghitung pajak tangguhan mungkin tidak akurat atau tidak memadai. Auditor dapat mempertanyakan asumsi yang diambil oleh manajemen, seperti proyeksi pendapatan di masa depan atau tingkat perpajakan yang diharapkan. Jika auditor tidak puas dengan argumen yang diajukan, mungkin merekomendasikan penyesuaian yang

signifikan terhadap laporan keuangan. Penyesuaian ini tidak hanya akan mempengaruhi laba bersih yang dilaporkan, tetapi juga dapat berimplikasi pada reputasi perusahaan di mata investor dan pemangku kepentingan lainnya.

Risiko audit yang lebih tinggi juga dapat meningkatkan biaya audit itu sendiri. Perusahaan mungkin perlu mengeluarkan lebih banyak sumber daya untuk mempersiapkan dokumen dan informasi yang diperlukan untuk audit, serta mempertahankan komunikasi yang lebih intens dengan auditor. Ini akan memengaruhi alokasi sumber daya perusahaan dan dapat mengganggu fokus pada kegiatan inti bisnis. Akibatnya, perusahaan harus mempertimbangkan strategi untuk mengurangi risiko audit, seperti meningkatkan sistem pengendalian internal dan pelaporan yang lebih transparan.



# BAB XI

## AKUNTANSI LEASING DAN SEWA GUNA USAHA

Akuntansi Leasing dan Sewa Guna Usaha membahas prinsip dan praktik akuntansi yang berkaitan dengan leasing dan sewa guna usaha, yang merupakan dua metode pembiayaan penting dalam bisnis modern. Leasing, sebagai alternatif pembelian aset, memungkinkan perusahaan untuk memperoleh akses ke aset tanpa harus mengeluarkan modal yang besar di muka. Konsep ini sangat relevan dalam konteks akuntansi keuangan, di mana perusahaan perlu menentukan cara yang tepat untuk mengakui dan mengukur transaksi leasing dalam laporan keuangan. Dalam konteks sewa guna usaha, akuntansi menjadi lebih kompleks dengan penerapan standar akuntansi yang berbeda untuk jenis leasing yang berbeda, yaitu *finance lease* dan *operating lease*. Perbedaan ini mempengaruhi bagaimana aset dan liabilitas diakui dalam neraca perusahaan. Sewa guna usaha juga mencakup berbagai pertimbangan, seperti masa sewa, nilai residu, dan ketentuan pembatalan, yang semuanya harus dicermati untuk memastikan kepatuhan terhadap standar akuntansi yang berlaku, seperti PSAK dan IFRS.

### A. Klasifikasi Leasing: *Finance Lease* dan *Operating Lease*

Leasing atau sewa guna usaha adalah sebuah metode pembiayaan di mana pemilik aset (*lessor*) memberikan hak penggunaan aset kepada penyewa (*lessee*) dalam jangka waktu tertentu, dengan imbalan pembayaran sewa. Klasifikasi leasing dibagi menjadi dua kategori utama: *finance lease* dan *operating lease*. Perbedaan utama antara keduanya terletak pada risiko dan imbal hasil yang terkait dengan kepemilikan aset, serta perlakuan akuntansi yang berbeda.

*Finance Lease* adalah perjanjian leasing di mana risiko dan imbal hasil yang terkait dengan kepemilikan aset dialihkan kepada lessee.

Dalam jenis leasing ini, lessee diharapkan untuk menggunakan aset hingga akhir umur ekonomisnya, dan umumnya mencakup sebagian besar biaya aset. Pembayaran sewa biasanya mencakup biaya amortisasi dan bunga. Sebaliknya, *Operating Lease* adalah perjanjian leasing di mana risiko dan imbal hasil yang terkait dengan kepemilikan aset tetap berada pada lessor. Lessee hanya memperoleh hak penggunaan aset untuk jangka waktu yang lebih pendek dibandingkan umur ekonomis aset. Dalam *operating lease*, pembayaran sewa tidak mencakup biaya amortisasi penuh dari aset, sehingga sering kali dianggap sebagai biaya operasional.

### 1. Karakteristik *Finance Lease*

*Finance lease* memiliki beberapa karakteristik yang membedakannya dari *operating lease*:

#### a. Transfer Kepemilikan

Salah satu karakteristik utama dari *finance lease* adalah transfer kepemilikan, di mana lessee (pihak yang menyewa) mendapatkan hak untuk memiliki aset setelah periode sewa berakhir. Biasanya, kontrak *finance lease* mencakup opsi bagi lessee untuk membeli aset dengan harga yang telah ditentukan, yang sering kali lebih rendah daripada nilai wajar aset tersebut. Hal ini memberikan insentif bagi lessee untuk melanjutkan kepemilikan aset, karena dapat memperoleh nilai lebih dari investasi yang telah dilakukan selama masa sewa.

Transfer kepemilikan ini tidak hanya memberikan keuntungan finansial, tetapi juga memungkinkan lessee untuk menggunakan aset tersebut tanpa harus mengeluarkan biaya penuh untuk pembelian di awal. Selama masa sewa, lessee dapat memanfaatkan aset untuk kegiatan operasional, sekaligus menyetor dana untuk pembelian aset tersebut di masa mendatang. Ini menjadi pilihan menarik bagi perusahaan yang ingin menghindari pengeluaran modal besar, terutama di industri yang memerlukan penggunaan aset tetap yang signifikan, seperti peralatan berat atau kendaraan.

#### b. Masa Sewa

Karakteristik penting lainnya dari *finance lease* adalah masa sewa yang biasanya berlangsung selama sebagian besar umur

ekonomis aset. Ini berarti bahwa lessee (pihak yang menyewa) akan menggunakan aset tersebut dalam jangka waktu yang cukup panjang, sehingga dapat memperoleh sebagian besar manfaat ekonomis yang dihasilkan oleh aset tersebut. Dengan menyewa aset untuk periode yang panjang, lessee dapat memaksimalkan penggunaan dan efisiensi aset tanpa harus melakukan pembelian langsung.

Selama masa sewa, lessee bertanggung jawab atas pemeliharaan dan penggunaan aset sesuai dengan ketentuan dalam kontrak sewa. Hal ini memungkinkan lessee untuk mengatur bagaimana dan kapan aset akan digunakan, serta memperhitungkan biaya operasional yang terkait. Dengan demikian, meskipun lessee tidak memiliki aset secara langsung, dapat menikmati manfaat dari penggunaan aset seolah-olah adalah pemiliknya. Ini sangat menguntungkan bagi perusahaan yang memerlukan fleksibilitas dalam penggunaan aset dan tidak ingin terikat pada biaya pembelian yang besar.

c. Pembayaran Sewa

Pembayaran sewa dalam *finance lease* terdiri dari dua komponen utama, yaitu elemen bunga dan amortisasi. Elemen bunga merupakan biaya yang dibayarkan atas penggunaan dana untuk membeli aset, sementara amortisasi mencerminkan pengurangan nilai aset seiring berjalannya waktu. Dengan struktur pembayaran yang mencakup kedua elemen ini, lessee tidak hanya membayar untuk penggunaan aset, tetapi juga membayar kembali nilai investasi dari lessor (pihak yang menyewakan). Hal ini berbeda dari *operating lease*, di mana pembayaran sewa biasanya hanya mencakup biaya sewa tanpa unsur pengembalian nilai aset.

Karena struktur pembayaran yang lebih kompleks ini, total biaya leasing dalam *finance lease* seringkali lebih tinggi dibandingkan dengan *operating lease*. Meskipun lessee mendapatkan manfaat dari penggunaan aset selama jangka waktu sewa, beban keuangan yang ditimbulkan dari elemen bunga dan amortisasi dapat membebani laporan keuangan perusahaan. Akibatnya, perusahaan perlu melakukan analisis yang cermat

untuk memahami dampak biaya sewa ini terhadap arus kas dan posisi keuangan secara keseluruhan.

d. Pengakuan di Laporan Keuangan

Pengakuan *finance lease* di laporan keuangan diatur oleh standar akuntansi internasional IFRS 16 dan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) 73. Menurut kedua standar ini, lessee diwajibkan untuk mengakui *finance lease* sebagai aset dan liabilitas di laporan posisi keuangan. Hal ini mencerminkan bahwa meskipun aset tersebut secara teknis dimiliki oleh lessor, lessee memiliki hak untuk menggunakan aset dan memiliki kewajiban untuk melakukan pembayaran sewa di masa depan. Dengan demikian, laporan keuangan akan memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai posisi keuangan perusahaan.

Pengakuan aset dari *finance lease* di sisi aktiva mencerminkan manfaat ekonomi yang akan diperoleh lessee dari penggunaan aset selama periode sewa. Di sisi lain, pengakuan liabilitas mencerminkan kewajiban yang harus dipenuhi oleh lessee terkait dengan pembayaran sewa. Oleh karena itu, kedua pengakuan ini membantu pemangku kepentingan, termasuk investor dan kreditor, untuk menilai kesehatan keuangan dan likuiditas perusahaan secara lebih tepat. Dalam hal ini, transparansi informasi keuangan menjadi kunci untuk mendukung keputusan investasi dan pinjaman.

## 2. Karakteristik *Operating Lease*

*Operating lease* memiliki karakteristik yang berbeda, sebagai berikut:

a. Tidak Ada Transfer Kepemilikan

Salah satu karakteristik utama dari *operating lease* adalah tidak adanya transfer kepemilikan aset kepada lessee di akhir masa sewa. Dalam struktur leasing ini, lessee tidak memiliki opsi untuk membeli aset yang telah disewakan. Sebagai gantinya, setelah periode sewa berakhir, aset tersebut harus dikembalikan kepada lessor. Hal ini membedakan *operating lease* dari *finance lease*, di mana lessee biasanya memiliki hak untuk membeli aset dengan harga yang lebih rendah.



Dengan tidak adanya transfer kepemilikan, *operating lease* memberikan fleksibilitas yang lebih besar bagi lessee dalam penggunaan aset. Lessee dapat menggunakan aset sesuai kebutuhan tanpa harus berkomitmen pada kepemilikan jangka panjang. Ini sangat menguntungkan bagi perusahaan yang ingin menghindari risiko terkait kepemilikan, seperti penyusutan nilai aset dan biaya pemeliharaan yang mungkin timbul. Selain itu, hal ini juga memungkinkan perusahaan untuk memperbarui atau mengganti aset secara lebih mudah setelah masa sewa berakhir.

b. Masa Sewa

Masa sewa dalam *operating lease* biasanya lebih pendek dibandingkan dengan umur ekonomis aset yang disewakan. Sewa ini sering kali mencakup hanya sebagian kecil dari total masa manfaat aset, sehingga lessee dapat memanfaatkan aset tanpa harus terikat pada komitmen jangka panjang. Misalnya, perusahaan dapat memilih untuk menyewa peralatan atau kendaraan untuk kebutuhan jangka pendek, seperti proyek tertentu atau untuk mendukung peningkatan kapasitas produksi tanpa harus mengeluarkan investasi besar untuk membeli aset tersebut.

Sewa jangka pendek dalam *operating lease* memberikan fleksibilitas bagi lessee untuk mengadaptasi kebutuhan operasional. Ketika kebutuhan berubah, perusahaan dapat dengan mudah mengganti atau memperbarui aset dengan yang lebih baru atau lebih sesuai, tanpa terikat pada kepemilikan aset yang sudah usang. Hal ini sangat bermanfaat dalam industri yang bergerak cepat, di mana teknologi dan kebutuhan pasar dapat berubah dengan cepat.

c. Pembayaran Sewa

Pembayaran sewa dalam *operating lease* dianggap sebagai biaya operasional yang dicatat dalam laporan laba rugi, bukan sebagai pengeluaran investasi untuk aset tetap. Hal ini berbeda dengan *finance lease*, di mana pembayaran sewa mencakup elemen bunga dan amortisasi. Dalam *operating lease*, lessee hanya membayar sewa yang disepakati, dan biaya ini biasanya tetap selama periode sewa, sehingga memungkinkan perusahaan untuk memprediksi dan mengelola arus kas dengan lebih baik.

Karena pembayaran sewa dianggap sebagai biaya operasional, ini memberikan fleksibilitas tambahan bagi perusahaan dalam mengelola anggaran dan laporan keuangan. Perusahaan tidak perlu mengakui aset dan liabilitas yang terkait dengan leasing di neraca, sehingga tidak mengganggu rasio keuangan seperti rasio utang atau rasio profitabilitas. Hal ini juga membuat *operating lease* menjadi pilihan menarik bagi perusahaan yang ingin menjaga neraca tetap bersih dari liabilitas tambahan.

d. Pengakuan di Laporan Keuangan

Di bawah IFRS 16 dan PSAK 73, pengakuan *operating lease* dalam laporan keuangan mengalami perubahan signifikan. Sebelumnya, *operating lease* tidak diakui dalam neraca, sehingga hanya terlihat sebagai biaya operasional di laporan laba rugi. Namun, dengan penerapan standar ini, perusahaan diwajibkan untuk mengakui aset hak guna (*right-of-use asset*) dan liabilitas sewa (*lease liability*) dalam laporan posisi keuangan. Hal ini bertujuan untuk meningkatkan transparansi dan memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai kewajiban dan aset yang dimiliki perusahaan.

Meskipun *operating lease* diakui sebagai aset dan liabilitas, perlakuan akuntansi untuk keduanya berbeda dibandingkan dengan *finance lease*. Dalam *operating lease*, aset hak guna diukur berdasarkan nilai kini dari pembayaran sewa yang akan dilakukan, sementara liabilitas sewa mencerminkan kewajiban untuk membayar sewa di masa mendatang. Pembayaran sewa akan diakui sebagai biaya operasional di laporan laba rugi, tetapi penyusutan aset hak guna dilakukan selama masa sewa. Dengan demikian, meskipun pengakuan *operating lease* di neraca menjadi lebih jelas, dampak terhadap laporan laba rugi tetap mengindikasikan bahwa perusahaan tidak memiliki kepemilikan penuh atas aset.

## B. Pengakuan dan Pengukuran Aset dan Liabilitas Sewa

Akuntansi leasing dan sewa guna usaha mengalami transformasi signifikan dengan penerapan standar akuntansi baru, terutama IFRS 16

dan PSAK 73. Standar ini mengubah cara perusahaan mengakui dan mengukur aset dan liabilitas sewa dalam laporan keuangan.

## 1. Pengakuan Aset Sewa

Aset sewa diakui pada awal masa sewa sebagai *right-of-use asset* (aset hak guna) yang mencerminkan hak lessee untuk menggunakan aset yang disewa selama periode sewa. Pengakuan ini merupakan perubahan besar dari sebelumnya, di mana hanya *finance lease* yang diakui dalam neraca. Berdasarkan IFRS 16 dan PSAK 73, pengakuan aset sewa melibatkan beberapa langkah penting:

### a. Penentuan Nilai Aset

Pengakuan aset sewa dimulai dengan penentuan nilai awal aset yang diukur berdasarkan nilai kini dari seluruh pembayaran sewa yang harus dilakukan selama masa sewa. Metode ini mengharuskan perusahaan untuk menghitung semua pembayaran yang dijadwalkan, baik yang bersifat tetap maupun variabel. Pembayaran tetap merupakan jumlah yang telah disepakati dan tidak berubah selama masa sewa, sementara pembayaran variabel sering kali bergantung pada indeks atau tarif tertentu, sehingga dapat bervariasi sesuai dengan kondisi pasar. Oleh karena itu, penting bagi perusahaan untuk mempertimbangkan kedua jenis pembayaran ini saat menghitung nilai awal aset sewa.

Estimasi biaya pemulangan aset di akhir masa sewa juga menjadi bagian integral dari pengukuran nilai aset. Biaya ini mencakup pengeluaran yang mungkin timbul untuk mengembalikan aset ke kondisi awal atau memenuhi syarat pemulangan yang disepakati dalam kontrak sewa. Mengingat bahwa biaya ini sering kali bersifat signifikan, perusahaan harus melakukan analisis yang cermat untuk memperkirakan biaya yang akan dikeluarkan, sehingga nilai aset yang diakui mencerminkan realitas keuangan yang akurat.

Proses ini juga melibatkan penggunaan suku bunga diskonto yang tepat untuk menghitung nilai kini dari pembayaran sewa. Suku bunga ini biasanya mencerminkan biaya modal perusahaan atau tingkat bunga yang disepakati dalam kontrak sewa. Pemilihan suku bunga yang tidak tepat dapat mengakibatkan

kesalahan dalam penentuan nilai aset sewa, yang pada gilirannya mempengaruhi laporan keuangan secara keseluruhan.

b. Biaya yang Dapat Dimasukkan

Pada pengakuan aset sewa, selain nilai pembayaran sewa yang telah ditentukan, perusahaan juga perlu mempertimbangkan biaya-biaya lain yang dapat dimasukkan dalam pengukuran aset tersebut. Salah satu biaya penting adalah biaya langsung yang dapat diatribusikan secara langsung untuk mengakuisisi aset. Biaya ini mencakup semua pengeluaran yang dikeluarkan oleh lessee untuk mendapatkan hak sewa atas aset, termasuk biaya pendaftaran, biaya pengangkutan, serta biaya lain yang berkaitan langsung dengan proses akuisisi. Dengan memasukkan biaya ini, perusahaan dapat memastikan bahwa nilai aset yang diakui mencerminkan total biaya yang dikeluarkan untuk mendapatkan dan menggunakan aset tersebut.

Biaya pengalihan juga harus diperhitungkan. Biaya pengalihan mencakup biaya yang timbul untuk menyiapkan aset agar dapat digunakan sesuai dengan tujuan operasional perusahaan. Hal ini bisa meliputi biaya instalasi, pengujian, serta modifikasi yang diperlukan agar aset sesuai dengan spesifikasi atau kebutuhan perusahaan. Memasukkan biaya ini dalam pengukuran aset sewa sangat penting untuk memberikan gambaran yang lebih akurat mengenai nilai ekonomis dari aset yang disewa.

Pengakuan biaya yang tepat juga berkontribusi pada pemahaman yang lebih baik tentang beban yang akan ditanggung perusahaan di masa depan. Ini dapat membantu manajemen dalam merencanakan arus kas dan pengeluaran operasional. Selain itu, transparansi dalam melaporkan biaya yang termasuk dalam aset sewa juga berfungsi untuk meningkatkan kepercayaan investor dan pemangku kepentingan terhadap laporan keuangan perusahaan.

c. Penyusutan

Penyusutan aset sewa adalah proses penting dalam pengakuan dan pelaporan aset hak guna yang disewa. Setelah pengakuan awal, perusahaan diharuskan untuk melakukan penyusutan aset tersebut sepanjang umur ekonomisnya atau

selama masa sewa, tergantung mana yang lebih pendek. Hal ini bertujuan untuk mencerminkan pengurangan nilai aset seiring waktu dan penggunaan. Dengan cara ini, laporan keuangan dapat memberikan gambaran yang lebih akurat tentang nilai aset yang tersisa dan beban yang ditanggung perusahaan akibat penyewaan.

Metode penyusutan yang paling umum digunakan adalah metode garis lurus, di mana biaya penyusutan dibagi secara merata sepanjang umur manfaat aset. Metode ini sederhana dan mudah diterapkan, sehingga banyak perusahaan menggunakannya dalam praktik akuntansi. Namun, jika pola penggunaan atau konsumsi manfaat ekonomis dari aset tidak merata, perusahaan dapat mempertimbangkan untuk menggunakan metode penyusutan lain, seperti metode saldo menurun atau metode unit produksi. Pemilihan metode yang tepat sangat penting agar dapat mencerminkan dengan akurat pola konsumsi manfaat yang sebenarnya dari aset.

Penyusutan yang dilakukan tidak hanya berdampak pada laporan posisi keuangan, tetapi juga memengaruhi laporan laba rugi. Beban penyusutan yang diakui setiap periode akan mengurangi laba bersih, sehingga manajemen harus mempertimbangkan dampak ini dalam perencanaan keuangan dan pengambilan keputusan. Selain itu, penyusutan yang tepat dapat membantu perusahaan dalam perencanaan pajak, karena beban penyusutan yang diakui dapat mengurangi kewajiban pajak yang harus dibayar.

## **2. Pengakuan Liabilitas Sewa**

Liabilitas sewa diakui pada saat yang sama dengan pengakuan aset hak guna. Liabilitas sewa mencerminkan kewajiban lessee untuk membayar sewa selama masa sewa. Pengakuan liabilitas sewa melibatkan langkah-langkah berikut:

### **a. Pengukuran Awal**

Pengakuan liabilitas sewa merupakan langkah penting dalam akuntansi sewa, di mana liabilitas ini diukur pada nilai kini dari total pembayaran sewa yang belum dibayar pada tanggal awal sewa. Proses ini melibatkan penghitungan semua pembayaran sewa yang akan jatuh tempo selama masa sewa, termasuk biaya

tetap dan variabel. Dengan menghitung nilai kini, perusahaan dapat lebih akurat mencerminkan kewajiban yang akan dibayar di masa mendatang, yang merupakan langkah penting untuk menjaga transparansi dan akuntabilitas dalam laporan keuangan.

Untuk menghitung nilai kini, lessee diharuskan menggunakan suku bunga implicit dari sewa jika tersedia. Suku bunga ini adalah tingkat diskonto yang membuat nilai kini dari pembayaran sewa sama dengan nilai wajar dari aset sewa yang terkait. Penggunaan suku bunga implicit sangat dianjurkan karena mencerminkan kondisi pasar yang relevan dan memberikan gambaran yang lebih tepat tentang beban keuangan yang akan ditanggung oleh lessee. Namun, dalam beberapa kasus, suku bunga implicit tidak tersedia atau sulit ditentukan. Dalam situasi ini, lessee dapat menggunakan suku bunga pinjaman tambahan yang relevan, yang merupakan tingkat bunga yang harus dibayar untuk pinjaman serupa.

Pengukuran awal liabilitas sewa ini penting karena akan berpengaruh pada laporan posisi keuangan perusahaan. Liabilitas sewa yang diakui akan muncul di sisi kewajiban, yang pada gilirannya dapat memengaruhi rasio keuangan dan persepsi pemangku kepentingan terhadap kesehatan keuangan perusahaan. Dengan pengakuan yang tepat, perusahaan dapat menunjukkan kewajiban yang harus dipenuhi sehubungan dengan sewa, sehingga memberikan gambaran yang lebih akurat tentang kewajiban total.

b. **Pembayaran Sewa**

Liabilitas sewa mencerminkan kewajiban perusahaan untuk melakukan pembayaran sewa kepada lessor selama masa sewa. Setiap kali pembayaran sewa dilakukan, liabilitas ini akan berkurang. Pembayaran sewa terdiri dari dua komponen utama: bunga dan pokok. Komponen pokok adalah bagian dari pembayaran yang mengurangi nilai liabilitas sewa, sedangkan komponen bunga adalah biaya yang dibayarkan atas sisa liabilitas sewa yang belum dibayar. Pembagian ini penting karena mencerminkan biaya penggunaan aset sewa dan mempengaruhi laporan keuangan perusahaan.

Bunga pada liabilitas sewa dihitung berdasarkan nilai liabilitas sewa yang belum dibayar pada awal periode. Dengan demikian, setiap pembayaran sewa yang dilakukan akan mempengaruhi jumlah liabilitas sewa yang tersisa. Saat pembayaran dilakukan, komponen bunga dibayarkan terlebih dahulu, dan sisa pembayaran akan digunakan untuk mengurangi pokok liabilitas. Proses ini menciptakan skema amortisasi di mana jumlah bunga yang dibayarkan akan berkurang seiring dengan berkurangnya sisa liabilitas sewa. Hal ini disebabkan karena bunga dihitung atas saldo liabilitas yang terus menurun.

Pentingnya pemahaman tentang pembagian antara komponen bunga dan pokok tidak hanya berpengaruh pada laporan keuangan, tetapi juga pada perencanaan keuangan perusahaan. Perusahaan perlu mempertimbangkan dampak dari pembayaran bunga terhadap arus kas dan bagaimana hal ini mempengaruhi kemampuan untuk memenuhi kewajiban lainnya. Dalam hal ini, manajemen harus bijak dalam merencanakan pembayaran sewa agar tidak mengganggu likuiditas perusahaan.

c. Perubahan Liabilitas Sewa

Liabilitas sewa dapat mengalami perubahan seiring berjalannya waktu, terutama akibat modifikasi kontrak sewa. Modifikasi ini dapat terjadi karena berbagai alasan, seperti perubahan dalam jangka waktu sewa, jumlah pembayaran sewa, atau suku bunga yang dikenakan. Ketika terdapat perubahan dalam salah satu aspek tersebut, lessee diwajibkan untuk menyesuaikan nilai liabilitas sewa. Penyesuaian ini penting untuk memastikan bahwa laporan keuangan perusahaan mencerminkan kewajiban keuangan yang akurat dan terkini.

Salah satu jenis perubahan yang dapat terjadi adalah modifikasi jangka waktu sewa. Jika lessee memperpanjang atau memperpendek masa sewa, hal ini akan berdampak langsung pada total nilai liabilitas sewa yang harus diakui. Misalnya, jika masa sewa diperpanjang, lessee harus menambahkan nilai dari pembayaran sewa yang akan datang ke dalam liabilitas sewa. Sebaliknya, jika masa sewa dipersingkat, lessee perlu mengurangi jumlah liabilitas sewa yang diakui, mencerminkan pembayaran yang tidak lagi harus dilakukan.

Perubahan jumlah pembayaran sewa juga dapat mempengaruhi liabilitas sewa. Misalnya, jika terdapat negosiasi ulang mengenai jumlah sewa yang harus dibayar, lessee harus menyesuaikan nilai liabilitas sewa untuk mencakup perubahan ini. Kenaikan atau penurunan jumlah pembayaran akan berdampak langsung pada arus kas yang diharapkan dan harus diakomodasi dalam laporan keuangan. Perubahan dalam jumlah pembayaran sewa ini sering kali dikaitkan dengan kondisi pasar atau performa aset yang disewakan.

### **3. Pengukuran Aset dan Liabilitas Sewa setelah Pengakuan**

Setelah pengakuan awal, baik aset hak guna maupun liabilitas sewa memerlukan pengukuran lebih lanjut:

#### **a. Aset Hak Guna**

Aset hak guna, yang diakui berdasarkan perjanjian sewa, harus dilaporkan di laporan keuangan pada nilai tercatatnya. Nilai tercatat ini adalah nilai awal aset dikurangi dengan akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai yang mungkin terjadi. Proses penyusutan ini mencerminkan pengurangan nilai aset seiring berjalannya waktu dan penggunaan. Metode penyusutan yang digunakan dapat bervariasi, namun umumnya metode garis lurus adalah yang paling umum diterapkan, kecuali ada pola konsumsi manfaat ekonomis yang berbeda.

Setelah pengakuan awal, penting bagi perusahaan untuk melakukan evaluasi berkala terhadap aset hak guna untuk mendeteksi adanya indikasi penurunan nilai (*impairment*). Penurunan nilai terjadi ketika nilai tercatat aset melebihi jumlah terpulihkan, yang merupakan nilai yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya untuk menjual atau nilai pakainya. Jika terdapat indikasi penurunan nilai, perusahaan diwajibkan untuk melakukan pengujian penurunan nilai untuk menentukan apakah nilai tercatat perlu disesuaikan. Proses ini memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan nilai aset secara realistis.

Jika hasil evaluasi menunjukkan adanya penurunan nilai, perusahaan harus menghitung kerugian penurunan nilai tersebut. Kerugian ini kemudian diakui dalam laporan laba rugi dan nilai



tercatat aset hak guna harus dikurangi sesuai dengan jumlah kerugian yang diakui. Penyesuaian ini berfungsi untuk memberikan gambaran yang lebih akurat tentang kondisi keuangan perusahaan dan memastikan bahwa aset tidak dilaporkan dengan nilai yang tidak realistis.

b. Liabilitas Sewa

Liabilitas sewa yang diakui dalam laporan keuangan perusahaan harus dinyatakan pada nilai tercatat, yang mencerminkan total pembayaran sewa yang belum dibayar. Nilai tercatat ini merupakan jumlah pembayaran sewa yang masih harus dibayarkan dikurangi dengan pembayaran yang telah dilakukan oleh lessee. Pengukuran ini penting untuk memberikan gambaran yang jelas mengenai kewajiban perusahaan terkait dengan sewa, yang pada gilirannya berpengaruh terhadap posisi keuangan secara keseluruhan. Dengan memperlihatkan liabilitas sewa secara akurat, perusahaan dapat menjaga transparansi dalam laporan keuangan dan memenuhi standar akuntansi yang berlaku.

Selama masa sewa, liabilitas sewa harus disesuaikan untuk mencerminkan perubahan yang terjadi. Salah satu faktor yang dapat mempengaruhi nilai liabilitas sewa adalah modifikasi dalam perjanjian sewa itu sendiri, yang dapat mencakup perubahan dalam jangka waktu sewa, jumlah pembayaran sewa, atau syarat-syarat lainnya. Ketika terjadi modifikasi, perusahaan perlu melakukan penyesuaian pada nilai liabilitas sewa agar tetap mencerminkan kewajiban yang sebenarnya. Proses ini memastikan bahwa laporan keuangan selalu akurat dan dapat diandalkan oleh para pemangku kepentingan.

Perusahaan juga harus mempertimbangkan perubahan dalam suku bunga yang dapat mempengaruhi nilai kini dari pembayaran sewa yang belum dibayar. Jika suku bunga implicit dalam sewa berubah, perusahaan mungkin perlu menyesuaikan nilai liabilitas sewa untuk mencerminkan kondisi pasar saat ini. Penyesuaian ini penting untuk memastikan bahwa nilai liabilitas sewa tidak terlalu tinggi atau terlalu rendah, yang dapat menyebabkan distorsi dalam laporan keuangan.

#### 4. Contoh Pengakuan dan Pengukuran

Untuk memahami pengakuan dan pengukuran aset dan liabilitas sewa dengan lebih jelas, berikut adalah contoh sederhana:

Misalkan sebuah perusahaan menyewa mesin dengan nilai wajar \$100.000 untuk jangka waktu 5 tahun. Pembayaran sewa tahunan adalah \$25.000 dan suku bunga implicit yang digunakan adalah 5%.

- a. Pengakuan Aset dan Liabilitas Sewa
  - 1) Liabilitas sewa dihitung sebagai nilai kini dari pembayaran sewa.
  - 2) Pembayaran tahunan \$25.000 selama 5 tahun dengan suku bunga 5% menghasilkan nilai kini sebesar \$108.000.
  - 3) Aset hak guna diakui sebesar \$108.000 dan liabilitas sewa juga diakui sebesar \$108.000.
- b. Pengukuran Setelah Pengakuan
  - 1) Setiap tahun, perusahaan akan mengakui beban penyusutan berdasarkan metode yang dipilih (misalnya garis lurus).
  - 2) Misalkan metode garis lurus digunakan, maka beban penyusutan per tahun adalah \$21.600 ( $\$108.000 / 5$  tahun).
  - 3) Liabilitas sewa akan berkurang seiring dengan pembayaran yang dilakukan, sementara bunga akan dihitung berdasarkan saldo liabilitas yang tersisa (Lee & Lee, 2020).

### C. Pelaporan Leasing dalam Laporan Keuangan

Pelaporan leasing dalam laporan keuangan telah mengalami perubahan signifikan seiring dengan penerapan standar akuntansi baru, khususnya IFRS 16 dan PSAK 73. Dengan mengalihkan pengakuan aset dan liabilitas sewa ke neraca, standar ini bertujuan untuk memberikan gambaran yang lebih akurat tentang kewajiban keuangan perusahaan. Sebelum penerapan IFRS 16 dan PSAK 73, terdapat dua jenis perlakuan akuntansi untuk sewa: *finance lease* dan *operating lease*. Pada *finance lease*, aset dan liabilitas diakui dalam laporan keuangan, sedangkan *operating lease* hanya dicatat sebagai beban di laporan laba rugi. Dengan penerapan standar baru ini, semua sewa, baik *finance lease* maupun *operating lease*, diharuskan untuk diakui dalam neraca. Ini memiliki implikasi besar bagi pelaporan keuangan perusahaan.

## 1. Pelaporan dalam Neraca

Dengan pengakuan aset hak guna dan liabilitas sewa, laporan neraca perusahaan akan mengalami perubahan yang signifikan.

### a. Aset Hak Guna

Aset hak guna, atau *right-of-use asset*, merupakan komponen penting dalam laporan keuangan yang mencerminkan hak perusahaan untuk menggunakan aset yang disewa. Pengakuan aset ini merupakan hasil dari penerapan standar akuntansi baru, seperti IFRS 16 dan PSAK 73, yang mewajibkan lessee untuk mencatat aset sewa dalam neraca. Pengakuan aset hak guna diukur berdasarkan nilai kini dari pembayaran sewa yang diharapkan selama masa sewa, mencakup semua biaya yang relevan dan estimasi biaya pemulangan aset. Dengan mencantumkan aset hak guna, perusahaan tidak hanya memenuhi kewajiban akuntansi, tetapi juga memberikan gambaran lebih lengkap mengenai posisi keuangannya kepada para pemangku kepentingan.

Peningkatan total aset di neraca perusahaan terjadi karena pengakuan aset hak guna. Hal ini dapat memberikan dampak positif pada rasio keuangan, seperti rasio aset terhadap kewajiban, yang penting untuk menilai stabilitas dan kesehatan keuangan perusahaan. Sebagai contoh, perusahaan yang memiliki sejumlah besar aset hak guna mungkin dipandang lebih kredibel oleh investor dan kreditor, karena menunjukkan komitmen terhadap penggunaan aset yang menghasilkan pendapatan. Selain itu, dengan adanya peningkatan total aset, perusahaan dapat meningkatkan potensi pembiayaan dan investasi yang lebih luas.

Pengakuan aset hak guna juga diimbangi dengan kewajiban sewa yang diakui sebagai liabilitas. Ini berarti bahwa meskipun aset hak guna dapat meningkatkan total aset, perusahaan juga harus mempertimbangkan kewajiban yang terkait dengan pembayaran sewa di masa depan. Oleh karena itu, analisis terhadap neraca harus dilakukan dengan mempertimbangkan kedua elemen ini, untuk mendapatkan pemahaman yang lebih holistik tentang kesehatan keuangan perusahaan.

### b. Liabilitas Sewa

Liabilitas sewa mencerminkan kewajiban perusahaan untuk membayar sewa selama masa sewa dan merupakan bagian integral dari laporan keuangan. Di bawah standar akuntansi seperti IFRS 16 dan PSAK 73, perusahaan diwajibkan untuk mencatat liabilitas sewa dalam neraca, diukur berdasarkan nilai kini dari pembayaran sewa yang belum dibayar. Pengukuran ini mempertimbangkan semua pembayaran yang dijadwalkan, termasuk komponen bunga dan pokok. Dengan mencantumkan liabilitas sewa secara akurat, perusahaan memberikan gambaran yang jelas tentang kewajiban keuangannya kepada pemangku kepentingan, seperti investor dan kreditor.

Dengan pengakuan liabilitas sewa, total liabilitas perusahaan akan meningkat. Ini menciptakan dampak langsung pada rasio utang terhadap ekuitas, yang merupakan indikator penting dalam menilai struktur modal perusahaan. Rasio ini membantu investor dan analis untuk memahami seberapa besar perusahaan dibiayai oleh utang dibandingkan dengan ekuitas. Kenaikan liabilitas sewa dapat membuat rasio ini terlihat lebih tinggi, yang mungkin menimbulkan kekhawatiran tentang potensi risiko keuangan, terutama jika perusahaan tidak memiliki arus kas yang cukup untuk memenuhi kewajiban sewa di masa mendatang.

Peningkatan total liabilitas juga dapat mempengaruhi rasio keuangan lainnya, seperti rasio likuiditas dan rasio solvabilitas. Misalnya, jika liabilitas sewa sangat besar dibandingkan dengan aset yang dimiliki, hal ini dapat mengindikasikan bahwa perusahaan berisiko mengalami kesulitan dalam memenuhi kewajibannya. Oleh karena itu, penting bagi manajemen untuk secara proaktif mengelola liabilitas sewa dan memastikan bahwa arus kas yang dihasilkan dari operasi cukup untuk mendukung pembayaran sewa.

## **2. Pelaporan dalam Laporan Laba Rugi**

Dampak dari pengakuan leasing terhadap laporan laba rugi juga cukup signifikan:

### **a. Beban Penyusutan**

Beban penyusutan merupakan salah satu elemen penting dalam laporan laba rugi, terutama untuk perusahaan yang

mengakui aset hak guna berdasarkan standar akuntansi seperti IFRS 16 dan PSAK 73. Setelah aset hak guna diakui di neraca, perusahaan harus secara berkala menghitung dan mencatat beban penyusutan yang mencerminkan penurunan nilai ekonomis aset seiring berjalannya waktu. Beban ini biasanya dihitung menggunakan metode garis lurus, di mana nilai tercatat aset dibagi dengan umur ekonomisnya. Dengan demikian, beban penyusutan yang konsisten tercatat setiap periode, memberikan gambaran yang jelas tentang biaya penggunaan aset.

Pencatatan beban penyusutan tidak hanya mempengaruhi laporan laba rugi, tetapi juga mencerminkan kesehatan keuangan perusahaan secara keseluruhan. Beban penyusutan yang tepat membantu memastikan bahwa laporan keuangan memberikan informasi yang akurat kepada pemangku kepentingan, termasuk investor, kreditor, dan regulator. Transparansi dalam pelaporan beban penyusutan dapat meningkatkan kepercayaan pemangku kepentingan, karena dapat melihat bagaimana perusahaan mengelola asetnya dan memanipulasi laporan laba rugi dengan cara yang sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku.

Dengan mengakui beban penyusutan, perusahaan juga dapat mengurangi laba kena pajak. Hal ini berarti bahwa, meskipun laba yang dilaporkan di laporan laba rugi berkurang karena adanya beban penyusutan, kewajiban pajak yang harus dibayar juga berkurang. Strategi ini dapat menjadi alat manajemen pajak yang efektif bagi perusahaan, asalkan digunakan secara bijaksana dan sesuai dengan peraturan perpajakan yang berlaku.

b. **Beban Bunga**

Beban bunga adalah elemen penting dalam laporan laba rugi yang terkait dengan liabilitas sewa, khususnya dalam konteks pengakuan sewa berdasarkan standar akuntansi seperti IFRS 16 dan PSAK 73. Saat perusahaan mengakui liabilitas sewa, beban bunga dihitung berdasarkan suku bunga yang relevan yang diterapkan pada nilai liabilitas sewa. Beban ini akan diakui secara berkala dalam laporan laba rugi dan akan mempengaruhi total beban perusahaan, serta laba bersih yang dilaporkan. Dengan pengakuan ini, perusahaan tidak hanya mencerminkan kewajiban finansial tetapi juga memberikan gambaran yang lebih akurat

mengenai arus kas yang keluar untuk membayar kewajiban tersebut.

Pada konteks sewa operasi, seluruh pembayaran sewa dicatat sebagai beban operasional, tanpa memisahkan komponen bunga. Namun, dengan liabilitas sewa dalam *finance lease*, beban bunga memberikan informasi yang lebih detail tentang biaya yang terkait dengan penggunaan aset sewa. Ini memungkinkan pemangku kepentingan untuk memahami bagaimana perusahaan mendanai penggunaan aset tersebut dan bagaimana biaya tersebut mempengaruhi profitabilitas. Dengan demikian, transparansi dalam pelaporan beban bunga dapat meningkatkan akuntabilitas dan kepercayaan dari investor serta kreditor.

Pengakuan beban bunga juga memiliki implikasi pada manajemen pajak perusahaan. Beban bunga dapat dikurangkan dari pajak, yang berarti bahwa beban ini tidak hanya mempengaruhi laba bersih, tetapi juga kewajiban pajak yang harus dibayar. Oleh karena itu, perusahaan perlu merencanakan secara strategis untuk memaksimalkan manfaat pajak dari beban bunga ini. Kebijakan pengelolaan utang yang baik akan membantu perusahaan dalam merencanakan dan mengelola liabilitas sewa dengan efisien.

### **3. Pelaporan dalam Laporan Arus Kas**

Dampak pelaporan leasing juga terlihat dalam laporan arus kas:

#### **a. Arus Kas dari Aktivitas Operasi**

Pelaporan arus kas dari aktivitas operasi merupakan bagian penting dalam laporan keuangan yang memberikan informasi mengenai arus kas yang dihasilkan atau digunakan dalam kegiatan operasi perusahaan. Dalam konteks pengakuan sewa, baik untuk *finance lease* maupun *operating lease*, pembayaran sewa yang dilakukan oleh lessee akan dicatat sebagai arus kas dari aktivitas operasi. Ini berarti bahwa setiap pembayaran sewa yang dilakukan selama masa sewa akan mempengaruhi total arus kas yang dicatat dalam laporan arus kas, memberikan gambaran yang jelas tentang pengeluaran kas yang sebenarnya.

Pada *operating lease*, meskipun pembayaran sewa dianggap sebagai beban operasional yang mengurangi laba, tidak semua

pengeluaran kas dapat langsung terlihat dalam laporan laba rugi. Sebaliknya, dengan pengakuan liabilitas sewa pada *finance lease*, arus kas yang dikeluarkan menjadi lebih transparan karena mencerminkan kewajiban kas yang nyata. Pembayaran sewa tidak hanya mempengaruhi laba bersih, tetapi juga arus kas yang beredar, yang menjadi kunci dalam analisis likuiditas dan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek.

Perubahan dalam pembayaran sewa yang terkait dengan *finance lease* dapat memberikan gambaran yang lebih baik tentang kesehatan keuangan perusahaan. Misalnya, jika terdapat peningkatan dalam pembayaran sewa, hal ini akan terlihat jelas dalam arus kas dari aktivitas operasi, yang memungkinkan manajemen dan pemangku kepentingan untuk menilai dampak terhadap likuiditas. Arus kas yang sehat dari aktivitas operasi menunjukkan kemampuan perusahaan untuk mendanai operasional sehari-hari dan berinvestasi dalam pertumbuhan di masa depan.

b. Arus Kas dari Aktivitas Pembiayaan

Pelaporan arus kas dari aktivitas pembiayaan berperan penting dalam memahami bagaimana struktur pembiayaan suatu perusahaan mempengaruhi kesehatan keuangannya. Dalam konteks sewa, khususnya pada *finance lease*, bunga yang dibayarkan oleh lessee akan dicatat sebagai arus kas dari aktivitas pembiayaan. Hal ini menunjukkan bagaimana biaya keuangan terkait dengan penggunaan aset sewa dapat memengaruhi total arus kas perusahaan. Pengakuan ini penting karena memberikan pemahaman yang lebih jelas tentang bagaimana perusahaan mengelola kewajibannya.

Ketika perusahaan terlibat dalam *finance lease*, tidak hanya bertanggung jawab untuk membayar sewa pokok, tetapi juga bunga atas liabilitas sewa. Bunga yang dibayarkan ini menunjukkan biaya pendanaan yang harus ditanggung perusahaan dalam menggunakan aset tersebut. Dengan mencatat bunga sebagai arus kas dari aktivitas pembiayaan, laporan arus kas mencerminkan dampak yang lebih nyata dari keputusan pembiayaan perusahaan. Ini memberikan gambaran yang lebih

akurat tentang penggunaan sumber daya keuangan dan kemampuan perusahaan untuk memenuhi kewajiban jangka pendek dan jangka panjang.

Laporan arus kas yang jelas dan terstruktur memungkinkan investor dan kreditur untuk menilai kesehatan keuangan perusahaan. Dengan memisahkan arus kas dari aktivitas operasi dan aktivitas pembiayaan, para pemangku kepentingan dapat lebih mudah memahami struktur biaya dan potensi risiko yang terkait dengan pengeluaran untuk bunga. Jika suatu perusahaan mengeluarkan proporsi besar dari arus kas untuk membayar bunga, hal ini dapat menjadi indikator bahwa perusahaan menghadapi tekanan likuiditas yang berpotensi mempengaruhi pertumbuhan dan stabilitas jangka panjang.

#### **4. Contoh Pelaporan Leasing**

Untuk memberikan gambaran lebih jelas tentang pelaporan leasing dalam laporan keuangan, berikut adalah contoh ringkas:

Misalkan sebuah perusahaan menyewa sebuah gedung dengan nilai sewa \$100.000 per tahun untuk jangka waktu 5 tahun. Dengan suku bunga implicit 5%, total pembayaran sewa yang terdiskonto adalah \$450.000.

- a. Pelaporan di Neraca
  - Aset hak guna: \$450.000
  - Liabilitas sewa: \$450.000
- b. Pelaporan di Laporan Laba Rugi
  - Beban penyusutan (misalkan menggunakan metode garis lurus): \$90.000 per tahun ( $\$450.000 / 5$  tahun).
  - Beban bunga (berdasarkan liabilitas yang ada): akan bervariasi dari tahun ke tahun.
- c. Pelaporan di Laporan Arus Kas
  - Pembayaran sewa tahunan \$100.000 dicatat sebagai arus kas dari aktivitas operasi.
  - Bunga yang dibayarkan dicatat sebagai arus kas dari aktivitas pembiayaan.





## **BAB XII**

# **KESIMPULAN**

---

Akuntansi merupakan sistem informasi yang vital dalam mengukur dan melaporkan kinerja keuangan suatu entitas, yang tidak hanya penting untuk manajemen internal tetapi juga bagi pemangku kepentingan eksternal seperti investor, kreditor, dan regulator. Prinsip-prinsip seperti akuntansi berbasis akrual, konsistensi, dan kewajaran memberikan fondasi bagi pelaporan keuangan yang transparan dan dapat diandalkan. Penerapan prinsip ini memastikan bahwa laporan keuangan mencerminkan keadaan keuangan yang sebenarnya, sehingga memfasilitasi pemangku kepentingan dalam mengambil keputusan yang tepat. Standar akuntansi, seperti IFRS dan PSAK, memberikan kerangka kerja bagi perusahaan dalam menyusun laporan keuangan. Penerapan standar ini tidak hanya meningkatkan transparansi tetapi juga memungkinkan perbandingan yang lebih baik antara perusahaan di sektor yang sama, membantu investor dalam mengevaluasi pilihan investasi. Standar yang konsisten mempromosikan integritas dan kepercayaan dalam laporan keuangan.

Pemahaman tentang klasifikasi, pengukuran, dan pelaporan aset dan liabilitas membantu dalam menciptakan gambaran yang akurat tentang posisi keuangan perusahaan. Penerapan pengukuran yang tepat seperti nilai wajar dan biaya historis sangat penting untuk refleksi yang tepat terhadap kondisi keuangan perusahaan. Pemahaman mengenai bagaimana utang dan ekuitas dilaporkan dan dianalisis memungkinkan manajer dan pemegang saham untuk memahami risiko dan keuntungan dari struktur modal perusahaan. Keseimbangan yang tepat antara utang dan modal sendiri dapat mempengaruhi kinerja dan keberlanjutan jangka panjang perusahaan. Struktur laporan keuangan harus mengikuti standar yang ditetapkan untuk memastikan bahwa informasi disampaikan dengan cara yang mudah dipahami. Penekanan pada pengungkapan yang cukup memungkinkan pemangku kepentingan untuk melakukan analisis yang lebih mendalam terhadap kinerja dan posisi keuangan perusahaan.

Dengan mengatur bagaimana perusahaan menangani utang dan aset dalam situasi sulit, akuntansi memberikan panduan yang diperlukan untuk meminimalkan kerugian dan memaksimalkan nilai bagi pemegang saham.

Memahami pengakuan aset dan liabilitas pajak tangguhan sangat penting untuk mengoptimalkan kewajiban pajak dan mengelola arus kas. Dampak pajak tangguhan terhadap laporan keuangan juga menunjukkan bagaimana pajak dapat mempengaruhi kinerja keuangan yang dilaporkan kepada publik. Pengakuan aset dan liabilitas sewa dalam laporan keuangan adalah langkah penting yang membawa transparansi lebih besar dan meningkatkan akuntabilitas. Pelaporan leasing yang efektif memungkinkan pemangku kepentingan untuk menilai dampak keuangan dari leasing terhadap kinerja perusahaan. Satu tema utama yang muncul dari semua bab adalah pengaruh penerapan standar akuntansi baru yang lebih ketat. Standar ini tidak hanya mengubah cara perusahaan melaporkan keuangan tetapi juga mempengaruhi keputusan manajemen dan strategi bisnis. Adopsi IFRS 16 dan PSAK 73, misalnya, mengubah cara perusahaan memperlakukan sewa, mendorongnya untuk lebih transparan dalam melaporkan kewajiban sewa. Meskipun perubahan ini membawa banyak manfaat, tantangan dalam implementasi tetap ada.

Perkembangan teknologi juga berperan penting dalam akuntansi modern. Dengan kemajuan dalam perangkat lunak akuntansi dan sistem manajemen data, perusahaan dapat meningkatkan akurasi dan efisiensi dalam pelaporan keuangan. Otomatisasi dan analisis data besar memungkinkan akuntan untuk fokus pada pengambilan keputusan strategis daripada tugas-tugas rutin. Akuntansi adalah disiplin yang dinamis yang terus beradaptasi dengan perubahan regulasi dan kebutuhan bisnis. Dengan pemahaman yang mendalam tentang prinsip-prinsip akuntansi, standar, dan praktik pelaporan, perusahaan dapat meningkatkan transparansi dan akuntabilitas keuangan. Ini pada gilirannya membantunya dalam menarik investasi, mengelola risiko, dan mencapai tujuan jangka panjang. Di masa depan, diharapkan bahwa akuntansi akan terus berkembang dengan mengintegrasikan praktik yang lebih baik, teknologi yang lebih canggih, dan pemahaman yang lebih dalam tentang dampak lingkungan dan sosial dalam laporan keuangan. Dengan fokus yang meningkat pada keberlanjutan dan tanggung jawab

sosial perusahaan, akuntansi akan berperan yang semakin penting dalam mendukung keputusan bisnis yang beretika dan berkelanjutan.





## DAFTAR PUSTAKA

---

- Alanezi, F. S., Alfraih, M. M., & Alshammari, S. S. (2016). Operating segments (IFRS 8)-required disclosure and the specific-characteristics of Kuwaiti listed companies. *International Business Research*, 9(1), 136.
- Albrahimi, A. (2023). To Hedge or Not to Hedge: The Impact of ASU 2017-12 on Banks' *Hedging* Activities and Earnings Volatility. Available at SSRN 4365457.
- Altman, E. I., Hotchkiss, E., & Wang, W. (2019). *Corporate Financial Distress, Restructuring, and Bankruptcy: Analyze Leveraged Finance, Distressed Debt, and Bankruptcy*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=V1-HDwAAQBAJ>
- Anisah, Y., Irawan, Y., & Nufus, H. (2023). The impact of deferred tax and tax-to-book ratio on financial performance of the Sharia commercial banks in Indonesia. *Oblik i Finansii*, 100, 147–152.
- Baig, M., & Khan, S. A. (2016). Impact of IFRS on earnings management: Comparison of pre-post IFRS era in Pakistan. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 230, 343–350.
- Baker, H. K., & Riddick, L. A. (2013). *International Finance: A Survey*. OUP USA. <https://books.google.co.id/books?id=Ii6vFJIIavsC>
- Barth, M. E., Landsman, W. R., & Lang, M. H. (2008). International accounting standards and accounting quality. *Journal of Accounting Research*, 46(3), 467–498.
- Brewer, P. C., Garrison, R. H., & Noreen, E. W. (2022). *Introduction to managerial accounting*. McGraw-Hill.
- Budding, T., Grossi, G., & Tagesson, T. (2014). *Public Sector Accounting*. Taylor & Francis. <https://books.google.co.id/books?id=LERHBAAAQBAJ>
- Chen, G. (2019). Thoughts on Enterprise Tax Planning under the New Accounting Standards. *International Conference on Education Technology, Management and Humanities Science*, 1244–1247.
- Choi, F. D. S., Mueller, G. G., & Choi, F. D. S. (1992). *International accounting* (Vol. 2). Prentice-Hall Englewood Cliffs, NJ.
- Cucaro, O. (2019). *Crisis, Turnaround and Corporate Reorganization*. ResearchFreelance. <https://books.google.co.id/books?id=3KPoDwAAQBAJ>
- Cuthbertson, K., Nitzsche, D., & O'Sullivan, N. (2019). *Derivatives: Theory and Practice*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=t5e1DwAAQBAJ>

- Damayanti, D. (2022). The Effect of Deferred Tax and Tax to Book Ratio on Company Financial Performance. *Kontigensi: Jurnal Ilmiah Manajemen*, 10(2), 363–370.
- Deegan, C. (2011). *EBOOK: Financial Accounting Theory: European Edition*. McGraw-Hill Education.  
<https://books.google.co.id/books?id=tsovEAAAQBAJ>
- Doupnik, T. S., & Perera, M. H. B. (2007). *International accounting*. McGraw-Hill New York.
- Drury, C. M. (2013). *Management and Cost Accounting*. Springer US.  
<https://books.google.co.id/books?id=l2gFCAAAQBAJ>
- Ellul, A., Jappelli, T., Pagano, M., & Panunzi, F. (2016). Transparency, tax pressure, and access to finance. *Review of Finance*, 20(1), 37–76.
- Emeke, E., Adebayo, O., Olufunmilayo, F., & Shiyabola, T. (2022). IAS 21-The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Matters Arising. *International Journal of Accounting, Finance and Risk Management*, 7(3), 92–98.
- Filip, A., Hammami, A., Huang, Z., Jeny, A., Magnan, M., & Moldovan, R. (2017). Literature review on the effect of implementation of IFRS 13 fair value measurement. *International Accounting Standard Board's Public January 2018 Meeting and Referenced as Agenda Paper C*, 7.
- Garrison, R. H., Noreen, E. W., & Brewer, P. C. (2021). *Managerial accounting*. McGraw-Hill.
- Gibson, Y. S. (2021). *The New Lease Accounting Standards (Topic 842): An Empirical Analysis of Its Impacts on Key Financial Performance Metrics*.
- Gobbo, A. (2018). *IFRS 11-Joint Arrangements: the new project by the IASB to account for joint ventures. Implications and effects on firms' financial statements*.
- Gope, A. (2018). Classification and measurement of Financial Instruments: IFRS 9. *International Journal of Creative Research Thoughts*, 6(1), 2385–2392.
- Graham, J. R., & Harvey, C. R. (2001). The theory and practice of corporate finance: Evidence from the field. *Journal of Financial Economics*, 60(2–3), 187–243.
- Graham, J. R., Lemmon, M. L., & Schallheim, J. S. (1998). Debt, leases, taxes, and the endogeneity of corporate tax status. *The Journal of Finance*, 53(1), 131–162.
- Hail, L., & Leuz, C. (2006). International differences in the cost of equity capital: Do legal institutions and securities regulation matter? *Journal of Accounting Research*, 44(3), 485–531.
- Hull, J. C. (2022). *Options, futures, and other derivatives*. Pearson.

- Indonesia, I. A. (2015). Pernyataan standar akuntansi keuangan. *Jakarta: Ikatan Akuntan Indonesia*, 96.
- Jorion, P. (2009). *Financial Risk Manager Handbook*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=bGQxIDujmMC>
- Kieso, D. E., Weygandt, J. J., Warfield, T. D., Wiecek, I. M., & McConomy, B. J. (2019). *Intermediate Accounting, Volume 2*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=e07iDwAAQBAJ>
- Kleinbard, E. D. (2015). *We are Better Than this: How Government Should Spend Our Money*. Oxford University Press. <https://books.google.co.id/books?id=fBJCBAAAQBAJ>
- Kraal, D., Yapa, P. W. S., & Joshi, M. (2015). The Adoption of International Accounting Standard (IAS) 12 Income Taxes: Convergence or Divergence with Local Accounting Standards in Selected ASEAN Countries? *Australasian Accounting Business and Finance Journal*, 9(1), 3–24.
- Lerner, J., & Leamon, A. (2023). *Venture Capital, Private Equity, and the Financing of Entrepreneurship*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=bay0EAAAQBAJ>
- Morales-Díaz, J., & Zamora-Ramírez, C. (2018). The impact of IFRS 16 on key financial ratios: A new methodological approach. *Accounting in Europe*, 15(1), 105–133.
- Musumeci, J. J., & Sansing, R. C. (2014). Corporate tax preferences: Identification and accounting measurement. *The Journal of the American Taxation Association*, 36(1), 89–103.
- Nobes, C., & Parker, R. (2020). *Comparative international accounting*. Pearson.
- Öztürk, M., & Serçemeli, M. (2016). Impact of new standard “IFRS 16 leases” on statement of financial position and key ratios: a case study on an airline company in Turkey. *Business and Economics Research Journal*, 7(4), 143–157.
- Park, Y., & Na, K. (2017). The effects of listing status on a firm’s lease accounting: Evidence from South Korea. *Gadjah Mada International Journal of Business*, 19(1), 77–92.
- Paugam, L., Astolfi, P., & Ramond, O. (2015). Accounting for business combinations: Do purchase price allocations matter? *Journal of Accounting and Public Policy*, 34(4), 362–391.
- Picker, R., Clark, K., Dunn, J., Kolitz, D., Livne, G., Loftus, J., & van der Tas, L. (2019). *Applying IFRS Standards*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=IGwBCgAAQBAJ>
- Prameswary, A. D., & Asyik, N. F. (2021). Penerapan psak no. 10 atas selisih kurs dan transaksi mata uang asing serta pengaruhnya pada laporan keuangan. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 10(12).
- Revsine, L., Collins, D. W., & Johnson, W. B. (2021). *Financial*



- reporting & analysis*. McGraw-Hill.
- Sami, B. J. (2014). Financial distress and bankruptcy costs. In *Global Strategies in Banking and Finance* (pp. 369–379). IGI Global.
- Scholes, M. S., Wolfson, M. A., Erickson, M., Maydew, E., & Shevlin, T. (2014). *Taxes and business strategy*. Prentice Hall Upper Saddle River, NJ.
- Schroeder, R. G., Clark, M. W., & Cathey, J. M. (2022). *Financial Accounting Theory and Analysis: Text and Cases*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=8F6LEAAAQBAJ>
- Segal, M., & Naik, G. (2019). The expected impact of the implementation of International Financial Reporting Standard (IFRS) 16–Leases. *Journal of Economic and Financial Sciences*, 12(1), 1–12.
- Suciarti, C., Suryani, E., & Kurnia, K. (2020). The effect of leverage, capital intensity and deferred tax expense on tax avoidance. *Journal of Accounting Auditing and Business*, 3(2).
- Susanto, H., Wicaksono, C. A., & Ramadani, A. P. (2022). Implementasi PSAK 46 atas Pajak Penghasilan (Studi pada PT. Pembangunan Jaya Ancol, Tbk.). *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Finansial Indonesia*, 5(2), 29–42.
- Tahat, Y. A., Dunne, T., Fifield, S., & Power, D. M. (2016). The impact of IFRS 7 on the significance of financial instruments disclosure: Evidence from Jordan. *Accounting Research Journal*, 29(3), 241–273.
- Umar, M. A. (2023). Corporate Restructuring: A Strategy for Improving Organizational Performance. *International Journal of Strategic Decision Sciences (IJSDS)*, 14(1), 1–11.
- Vernimmen, P., Quiry, P., & Fur, Y. L. (2022). *Corporate Finance: Theory and Practice*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=45VWEAAAQBAJ>
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D., & Kieso, D. E. (2019). *Financial Accounting*. Wiley. <https://books.google.co.id/books?id=jmfDDwAAQBAJ>
- Williams, B., & Williams, B. M. (2021). Real effects of financial reporting on innovation: Evidence from tax law and accounting standards. *The Accounting Review*, 96(6), 397–425.
- Yusdika, A. I., & Purwanti, D. (2021). Implementation Of PSAK 71 Financial Instruments In The Banking Sector During The Covid-19 Pandemic. *Riset: Jurnal Aplikasi Ekonomi Akuntansi Dan Bisnis*, 3(1), 402–416.





# GLOSARIUM

---

<b>Amortisasi</b>	Proses alokasi biaya aset tidak berwujud selama masa manfaatnya.
<b>Aset</b>	Sumber daya yang dimiliki oleh perusahaan yang diharapkan memberikan manfaat ekonomi di masa depan.
<b>Cadangan</b>	Alokasi keuntungan untuk tujuan tertentu, seperti penggantian aset atau penurunan nilai aset.
<b>Divestasi</b>	Pelepasan sebagian atau seluruh kepemilikan perusahaan dalam suatu entitas atau aset.
<b>Ekuitas</b>	Hak residual atas aset perusahaan setelah dikurangi semua kewajiban, mencerminkan kepemilikan pemegang saham.
<b>Entitas</b>	Organisasi atau badan usaha yang diidentifikasi sebagai subjek akuntansi.
<b>Goodwill</b>	Nilai lebih yang timbul ketika harga akuisisi melebihi nilai wajar aset bersih perusahaan yang diakuisisi.
<b>Impairment</b>	Penurunan nilai aset yang terjadi ketika nilai tercatat aset lebih tinggi daripada nilai yang dapat dipulihkan.
<b>Konsolidasi</b>	Proses penggabungan laporan keuangan dari perusahaan induk dan anak perusahaan menjadi satu laporan keuangan terpadu.
<b>Liabilitas</b>	Kewajiban perusahaan untuk menyerahkan sumber daya ekonomi sebagai akibat dari transaksi masa lalu.
<b>Merger</b>	Penggabungan dua atau lebih entitas menjadi satu entitas baru, tanpa adanya perusahaan induk dan anak perusahaan.
<b>Obligasi</b>	Instrumen utang jangka panjang yang diterbitkan oleh perusahaan atau pemerintah untuk memperoleh dana.

<b>Pajak Tanggahan</b>	Perbedaan antara pajak yang diakui dalam laporan keuangan dan pajak yang dilaporkan dalam SPT pajak, yang akan direalisasikan di masa depan.
<b>Pengungkapan</b>	Penyajian informasi tambahan dalam laporan keuangan untuk memberikan pemahaman yang lebih jelas kepada pengguna laporan.
<b>Revaluasi</b>	Penyesuaian nilai tercatat aset tetap berdasarkan nilai wajar terkini.
<b>Segmentasi</b>	Pembagian laporan keuangan berdasarkan segmen operasi, geografis, atau lainnya untuk memberikan informasi spesifik kepada pengguna laporan.
<b>Standar Akuntansi</b>	Pedoman yang ditetapkan untuk memastikan laporan keuangan disusun secara konsisten dan sesuai dengan praktik terbaik.
<b>Sukuk</b>	Instrumen utang berbasis syariah yang tidak mengenakan bunga dan sesuai dengan prinsip Islam.
<b>Valuasi</b>	Penentuan nilai wajar suatu aset atau liabilitas untuk tujuan pelaporan keuangan.

---

## A

akuntansi · i, 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,  
8, 9, 11, 12, 15, 18, 23, 25,  
28, 31, 33, 39, 41, 42, 43, 45,  
47, 57, 58, 59, 61, 62, 65, 66,  
67, 68, 69, 71, 73, 74, 77, 78,  
81, 86, 88, 90, 93, 99, 107,  
108, 109, 119, 120, 127, 133,  
150, 155, 161, 162, 163, 164,  
165, 166, 167, 168, 170, 181,  
184, 186, 189, 193, 194, 195,  
196, 197, 201, 202, 207, 209

audit · 57, 78, 179, 180

auditor · 56, 179, 180

---

## D

diskonto · 45, 91, 187, 190

distribusi · 34, 64, 101

dividen · 53, 54, 64, 65, 68, 69,  
71, 72, 74

domestik · 5, 100, 126

---

## E

ekonomi · 5, 8, 11, 12, 16, 17,  
18, 19, 23, 32, 37, 43, 45, 48,  
49, 53, 63, 77, 119, 120, 121,  
122, 126, 128, 138, 142, 143,  
150, 151, 157, 165, 167, 170,  
171, 173, 176, 184, 209

entitas · 1, 2, 3, 4, 11, 12, 14,  
15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22,  
24, 25, 26, 27, 28, 29, 31, 32,  
33, 34, 35, 36, 37, 38, 40, 42,  
45, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53,  
54, 55, 56, 57, 58, 59, 61, 62,  
65, 66, 67, 72, 73, 74, 75, 76,  
77, 78, 86, 87, 88, 89, 94, 95,  
99, 105, 108, 109, 110, 111,  
112, 119, 120, 122, 128, 133,  
139, 174, 201, 209

---

## F

finansial · 15, 16, 20, 25, 28,  
38, 47, 48, 49, 51, 55, 77, 81,  
84, 97, 100, 101, 112, 114,  
134, 135, 140, 141, 143, 152,

153, 154, 156, 159, 169, 172,  
174, 182, 197  
fiskal · 161  
fleksibilitas · 8, 28, 52, 82, 85,  
92, 121, 124, 125, 176, 183,  
185, 186  
fluktuasi · 3, 4, 7, 44, 63, 64,  
71, 81, 84, 85, 86, 87, 90, 95,  
97, 104, 119, 121, 122, 123,  
124, 125, 126, 127, 129, 130,  
131, 138  
fundamental · 4, 62, 65

---

## **G**

geografis · 100, 106, 107, 110,  
139, 210  
globalisasi · 3, 5, 119, 122

---

## **I**

implikasi · 11, 69, 76, 77, 96,  
133, 194, 198  
informasional · 155  
infrastruktur · 14, 63, 152  
inovatif · 13, 27, 140  
integrasi · 14, 26, 27, 36  
integritas · 5, 8, 29, 56, 67, 68,  
122, 143, 164, 167, 201

investasi · 1, 8, 14, 15, 25, 26,  
37, 53, 58, 59, 61, 63, 64, 65,  
66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73,  
74, 76, 77, 78, 82, 83, 87, 95,  
102, 110, 111, 112, 113, 115,  
116, 123, 131, 134, 135, 136,  
139, 143, 145, 151, 152, 153,  
155, 161, 175, 176, 177, 178,  
182, 183, 184, 185, 195, 201,  
202

investor · 2, 4, 5, 6, 10, 12, 20,  
21, 23, 25, 28, 29, 42, 46, 50,  
57, 59, 61, 62, 63, 64, 65, 66,  
67, 68, 69, 70, 71, 76, 79, 82,  
83, 92, 95, 97, 100, 101, 102,  
104, 109, 121, 127, 129, 131,  
138, 142, 144, 145, 146, 148,  
149, 150, 152, 153, 155, 156,  
157, 158, 159, 160, 164, 169,  
172, 173, 174, 177, 178, 179,  
180, 184, 188, 195, 196, 197,  
198, 200, 201

---

## **K**

kolaborasi · 18, 36, 62, 63, 76  
komoditas · 4, 83, 84, 95, 97

komprehensif · 2, 10, 20, 29,  
40, 44, 47, 50, 89, 91, 94, 97,  
98, 122, 130, 131, 156, 171  
konkret · 56  
konsistensi · 5, 8, 10, 12, 28,  
77, 121, 130, 201  
kredit · 9, 56, 86, 93, 144, 154,  
161, 164  
kreditor · 4, 21, 29, 50, 57, 76,  
79, 92, 127, 133, 134, 135,  
140, 141, 142, 144, 145, 146,  
149, 150, 152, 155, 156, 157,  
158, 159, 160, 165, 169, 172,  
174, 177, 184, 195, 196, 197,  
198, 201

---

## **L**

likuiditas · 16, 27, 35, 36, 37,  
93, 113, 119, 124, 134, 141,  
142, 144, 151, 153, 154, 158,  
174, 184, 191, 196, 199, 200

---

## **M**

manajerial · 16, 103, 109, 113,  
123, 150, 165, 172, 175  
manipulasi · 107  
manufaktur · 8, 14, 63, 76  
metodologi · 103

---

## **N**

negosiasi · 134, 140, 141, 144,  
192  
neraca · 7, 9, 10, 20, 54, 59, 70,  
108, 119, 130, 137, 142, 143,  
149, 174, 181, 186, 187, 194,  
195, 196, 197

---

## **O**

otoritas · 57, 79, 161, 163

---

## **P**

politik · 126  
proyeksi · 21, 22, 37, 39, 40,  
43, 45, 46, 49, 52, 91, 92,  
154, 156, 158, 160, 162, 165,  
166, 167, 168, 171, 179

---

## **R**

*real-time* · 137  
regulasi · 16, 29, 41, 58, 104,  
121, 147, 155, 168, 169, 176,  
178, 179, 202  
relevansi · 7, 10, 92, 101, 108

---

**S**

solvabilitas · 158, 174, 196  
stabilitas · 16, 84, 120, 126,  
127, 131, 136, 171, 174, 195,  
200  
stakeholder · 104  
suku bunga · 4, 81, 84, 90, 95,  
125, 134, 142, 144, 157, 187,  
190, 191, 193, 194, 197, 200  
syariah · 210

---

**T**

tarif · 164, 166, 168, 170, 171,  
172, 178, 179, 187  
transformasi · 186  
transparansi · 1, 4, 5, 8, 9, 10,  
17, 19, 28, 41, 42, 55, 58, 60,  
67, 68, 71, 76, 78, 90, 92, 96,  
103, 108, 110, 121, 127, 129,  
131, 156, 158, 159, 166, 169,  
172, 178, 184, 186, 188, 190,  
193, 198, 201, 202

## BIOGRAFI PENULIS

---



### **Dr. Tiolina Evi, SE, Ak, MM., CA.**

Lahir di Jakarta pada tanggal 07 Agustus 1969. Beliau menyelesaikan pendidikan dan menerima gelar Sarjana Akuntansi pada bulan Februari 1992. Beliau merupakan alumni Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi STIE Perbanas Jakarta. Pada tahun 2000 mengikuti Program Magister Keuangan dan lulus pada tahun 2010 dari IGI International Jakarta. Pada tahun 2011 beliau mengikuti pendidikan Akuntansi di STIE Kalbis. Pada tahun 2015, ia mengikuti Program Doktor di Universitas Pancasila jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan lulus pada tahun 2017. Dari tahun 1996 diangkat sebagai dosen di Institut Perbanas Jakarta sampai sekarang dan ditempatkan di Fakultas Ekonomi jurusan Akuntansi.



### **Dr. Eko Cahyo Mayndarto, SE., MM., CMA., CSRS.**

Lahir di Bukittinggi 12 Mei 1975. Sarjana Ekonomi Akuntansi di peroleh dari Universitas Islam Indonesia pada tahun 1998, Magister Manajemen diperoleh dari Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi IPWI Jakarta pada tahun 2002 Dan Lulus dari program doctoral Ilmu Ekonomi Jurusan Akuntansi di Universitas Trisakti Jakarta.



**Dudung Ma'ruf Nuris, S.Pd., M.Pd., Ph.D.**

Lahir di Trenggalek, 17 Januari 1988. Pendidikan formal ditempuh mulai jenjang S1 pada bidang pendidikan akuntansi FEB Universitas Negeri Malang lulus tahun 2010 kemudian dilanjutkan S2 pada bidang pendidikan ekonomi di Program Pascasarjana Universitas Negeri Malang lulus tahun 2012. Pendidikan S3 ditempuh pada bidang pendidikan ekonomi di Universiti Kebangsaan Malaysia lulus tahun 2024. Saat ini sebagai Dosen di Universitas Negeri Malang pada Program Studi Pendidikan Akuntansi FEB Universitas Negeri Malang. Selain itu, penulis aktif di organisasi profesi akuntansi yaitu Ikatan Akuntan Indonesia (IAI).



**Primasa Minerva Nagari, S.Pd., M.Pd., Ph.D.**

Dosen Program Studi Pendidikan Akuntansi di Departemen Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Negeri Malang. Lulus S1 dan S2 di Universitas Negeri Malang, dan menyelesaikan studi Doctor of Philosophy di University Kebangsaan Malaysia.



**AKUNTANSI**  
**KEUANGAN LANJUTAN**  
**TEORI DAN PRAKTIK TERBARU**

Buku referensi "Akuntansi Keuangan Lanjutan: Teori dan Praktik Terbaru" ini merupakan panduan komprehensif mengenai prinsip, standar, dan aplikasi akuntansi keuangan untuk memenuhi kebutuhan akademisi, mahasiswa, dan praktisi profesional. Buku referensi ini membahas berbagai topik, seperti konsolidasi laporan keuangan, penggabungan usaha, akuntansi internasional, dan instrumen keuangan derivatif, serta pembaruan standar akuntansi terkini. Melalui kombinasi antara teori dan studi kasus praktis, buku referensi ini memberikan wawasan mendalam tentang pengelolaan keuangan perusahaan yang kompleks, baik dalam konteks lokal maupun global.



 [mediapenerbitindonesia.com](http://mediapenerbitindonesia.com)  
 +6281362150605  
 Penerbit Idn  
 @pt.mediapenerbitidn

