

**ANALISIS PENERAPAN *THIN CAPITALIZATION RULE*
DITINJAU DARI PUTUSAN PENGADILAN PAJAK**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi



**VINA MARIANA
1101002047**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
JANUARI 2014**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Vina Mariana

NIM : 1101002047

Tanda Tangan :

Tanggal : 25 April 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Vina Mariana

NIM : 1101002047

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Penerapan *Thin Capitalization Rule* ditinjau dari
Putusan Pengadilan Pajak

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Rene Johannes, S.E., M.Si., Ak., M.Si., M.M., CA()

Penguji : Idrus Mahidin, S.E., MBA, Ak., CA ()

Penguji : Tita Nurvita, S.E., Ak., M.M. ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 25 April 2014

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus yang telah melimpahkan anugerah dan kasih karuniaNya sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Atas bimbingan dan bantuan berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Rene Johannes, S.E., M.Si.,Ak., M.Si., M.M., CA selaku dosen pembimbing tugas akhir yang senantiasa memberikan bimbingan, saran, kritik, dan arahan dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
2. Bapak Idrus Mahidin, S.E., M.B.A., Ak., CA selaku dosen pembahas proposal yang telah memberikan masukan dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
3. Bapak Achmad Amin yang telah memberikan arahan, bimbingan, masukan dan bantuan kepada Penulis dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
4. Bapak dan Ibu dosen Universitas Bakrie yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis selama proses perkuliahan.
5. Lie Kim Joeng dan Lusi Lim, orangtua dari penulis, yang selalu mendoakan dan memperhatikan perkembangan penulisan Tugas Akhir ini.
6. Defi dan Fendi Sanjaya, kakak dari penulis, yang telah memberikan nasihat, arahan, dan masukan serta dukungan untuk penulisan Tugas Akhir ini.
7. Teman-teman komunitas sel Abbalove Ministries yang selalu mendoakan dan memberi dukungan.
8. Teman-teman akuntansi angkatan tahun 2010, khususnya Dhea Chikitha Carizzhsa Damarian, Feby Carline, Mardiyah Isma Hidayati, Muthia Nadhira, Mutiara Putri Parastira, Nur Hijrah Ahmadi, Riyanti Adelia, dan Yogi Firmansyah.
9. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan Tugas Akhir ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 25 April 2014

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Vina Mariana
NIM : 1101002047
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

***Analisis Penerapan Thin Capitalization Rule* ditinjau dari Putusan Pengadilan Pajak**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 27 Januari 2014

Yang menyatakan,

(Vina Mariana)

ANALISIS PENERAPAN *THIN CAPITALIZATION RULE* DITINJAU DARI PUTUSAN PENGADILAN PAJAK

Vina Mariana¹

ABSTRAK

Sumber utama pendanaan perusahaan adalah melalui utang dan modal. Penentuan komposisi utang dan modal merupakan salah satu strategi perusahaan dalam menjalankan usahanya. Dari perspektif perpajakan, pendanaan melalui utang lebih menguntungkan daripada penyertaan modal dalam mencapai *financial leverage*, yakni *tax advantage* atas bunga yang menjadi pengurang penghasilan. Pendanaan perusahaan yang terdiri dari mayoritas utang daripada modal diindikasikan sebagai penghindaran pajak melalui *thin capitalization*. Ada dua pendekatan yang digunakan OECD dalam mencegah praktik *thin capitalization*, yaitu pendekatan *arm's length ratio* dan pendekatan *fixed ratio*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis penerapan *Thin Capitalization Rule* dengan menggunakan contoh kasus Putusan Pengadilan Pajak untuk melihat apakah Indonesia sudah dapat menerapkan *Thin Capitalization Rule* dalam rangka mencegah praktik penghindaran pajak. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kualitatif deskriptif normatif yakni dengan meneliti peraturan perundang-undangan yang berlaku dengan mengaitkannya pada pelaksanaannya. Sumber data pada penelitian ini adalah sumber data primer berupa Putusan Pengadilan Pajak. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan perbaikan di masa mendatang mengenai penerapan *Thin Capitalization Rule* di Indonesia.

Kata Kunci: *Thin Capitalization*, Putusan Pengadilan Pajak, *Debt to Equity Ratio*, Penghindaran Pajak, Struktur Modal, *Arm's Length*, *Fixed Ratio*, Pajak

¹Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

ANALYSIS OF THIN CAPITALIZATION RULE APPLICATION BASED ON TAX COURT DECISIONS

Vina Mariana¹

ABSTRACT

The main sources of a company are debt and equity. Capital structure decision is one of company's strategies to run their business. From tax perspective, debt financing has more advantage than equity financing to achieve financial leverage that gives tax advantage because interest from debt is deductible. Company's capital structure that consist majority of debt than equity is indicated as tax avoidance by thin capitalization method. There are two approaches that OECD uses to prevent thin capitalization, arm's length ratio approach and fixed ratio approach. This research aims to analyze the application of Thin Capitalization Rule by using Tax Courts as an object to see if Indonesia has already applied Thin Capitalization Rule in order to prevent tax avoidance attempts. Research method used in this research is normative descriptive qualitative by reviewing legislations and associate it with its implementations. This research used primary data in the form of Tax Court Decisions. The results of this research are hoped to be used for the improvements of Thin Capitalization Rule in Indonesia for the future.

Key words: Thin Capitalization, Tax Court Decisions, Debt to Equity Ratio, Tax Avoidance, Tax Evasion, Capital Structure, Arm's Length, Fixed Ratio, Tax.

¹ Student of Universitas Bakrie, Accounting Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Fokus Penelitian.....	4
1.3 Rumusan Masalah Penelitian	4
1.4 Tujuan Penelitian	4
1.5 Manfaat Penelitian	5
1.5.1 Manfaat Akademis	5
1.5.2 Manfaat Praktis	5
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
2.1 Tinjauan Pustaka.....	6
2.1.1 Pendanaan Usaha dengan Utang dan Modal	6
2.1.1.1 Modal	11
2.1.1.2 Utang.....	11
2.1.2 Teori Pemberian Kredit	12
2.1.3 <i>Transfer Pricing</i>	14
2.1.4 <i>Thin Capitalization</i>	18
2.1.5 Pengadilan Pajak.....	21
2.2 Kerangka Pemikiran.....	22
III. METODE PENELITIAN	
3.1 Metode Penelitian	24
3.2 Objek Penelitian.....	24
3.3 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	24
3.4 Instrumen Penelitian.....	25
3.5 Teknik Analisis Data.....	26
3.6 Pengujian Keabsahan Data	26
IV. TEMUAN PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	27
4.1.1 Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put. 35680/PP/M.V/2011 dan Put. 35679/PP/M.V/13/2011 (PT. CKD).....	27
4.1.1.1 Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put. 35680/PP/M.V/15/2011	28
4.1.1.1.1 Menurut Pemohon Banding	28
4.1.1.1.2 Menurut Terbanding.....	28
4.1.1.1.3 Tanggapan Majelis	37

4.1.1.2	Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put.	
	35679/PP/M.V/13/2011	40
4.1.1.2.1	Menurut Pemohon Banding	40
4.1.1.2.2	Menurut Terbanding	40
4.1.1.2.3	Tanggapan Majelis	43
4.1.2	Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put.	
	50285/PP/M.II/15/2014 (PT. SGN)	43
4.1.2.1	Menurut Pemohon Banding	44
4.1.2.2	Menurut Terbanding	45
4.1.2.3	Tanggapan Majelis	47
4.2	Temuan Penelitian dan Pembahasan	47
4.2.1	Mekanisme Penghindaran Pajak melalui <i>Thin Capitalization</i>	48
4.2.2	Keberadaan <i>Thin Capitalization Rule</i> di Indonesia	52
4.2.2.1	Pasal 18 ayat (1) Undang-Undang Pajak Penghasilan	55
4.2.2.2	Pasal 18 ayat (3) Undang-Undang Pajak Penghasilan	58
4.2.3	Penerapan <i>Thin Capitalization Rule</i> berdasarkan Putusan Pengadilan Pajak	62
4.2.3.1	Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put. 35680/PP/M.V/15/2011	62
4.2.3.2	Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put. 35679/PP/M.V/113/2011	66
4.2.3.3	Putusan Pengadilan Pajak Nomor Put. 50285/PP/M.II/15/2014	69
4.2.3.4		
V.	SIMPULAN DAN SARAN	73
5.1	Simpulan	73
5.2	Saran	74
DAFTAR PUSTAKA		76

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Laporan Pemeriksaan Pajak KPP Wajib Pajak Besar Satu.....	29
Tabel 4.2	Kondisi Neraca Pemohon Banding.....	31
Tabel 4.3	Gambaran Akumulasi Kerugian Pemohon Banding	32
Tabel 4.4	<i>The Nature Relationship with The Related Parties of PT. CKD</i>	33
Tabel 4.5	Analisa Pembanding Wajib Pajak yang Melakukan Usaha Sejenis dan Pihak yang Mempunyai Hubungan Istimewa dengan Pemohon Banding	34
Tabel 4.6	Rincian Perbandingan Utang dan Modal Pemohon Banding.....	35
Tabel 4.7	Perbandingan DER (<i>Debt to Equity Ratio</i>) antara PT. CKD dan PT. DH.....	35
Tabel 4.8	Riset Mengenai DER pada Perusahaan Manufaktur dan Non Manufaktur di BEI Tahun 2008	36
Tabel 4.9	Perbandingan Jumlah DPP dan Tarif PPh Pasal 26 Menurut Pemohon dan Pemeriksa.....	41
Tabel 4.10	Laporan Pemeriksaan Pajak Nomor: LAP-068/WPJ.19/KP.0100/2009.....	44
Tabel 4.11	Tenor atas Utang-Utang dari SFBV	44
Tabel 4.12	Fakta Laporan Keuangan Pemohon Banding.....	45
Tabel 4.13	Perbandingan PPh Badan Antara Pendanaan Utang dan Modal	50
Tabel 4.14	Perbandingan PPh Badan Antara Pendanaan Utang dan Modal (Perusahaan Rugi akibat Beban Bunga)	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Perbedaan Perlakuan Ekuitas dan Utang sebagai Dasar Mekanisme <i>Thin Capitalization</i>	19
Gambar 4.1 Skema Kepemilikan Pemohon Banding	32
Gambar 4.2 Hubungan Ketiga Perusahaan Pemberi Pinjaman kepada PT. CKD.	38
Gambar 4.3 Skema Kepemilikan Pemohon Banding	46
Gambar 4.4 Perhitungan Laba/Rugi Perusahaan	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pernyataan Putusan Pengadilan Pajak No. Putusan 35680/PP/M.V/15/2011.....	80
Lampiran 2 Pernyataan Putusan Pengadilan Pajak No. Putusan 35679/PP/M.V/15/2011.....	81
Lampiran 3 Pernyataan Putusan Pengadilan Pajak No. Putusan 50285/PP/M.II/15/2014.....	82