

**ANALISIS PENERAPAN AKUNTANSI LINDUNG NILAI
(*HEDGE ACCOUNTING*) ATAS TRANSAKSI
CROSS-CURRENCY SWAP (STUDI KASUS PADA PT X)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi



NURUL SARI

1101002048

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
MEI 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 : Nurul Sari

NIM : 1101002048

Tanda Tangan :

Tanggal : 22 Mei 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Nurul Sari

NIM : 1101002048

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial

Judul Skripsi : Analisis Penerapan Akuntansi Lindung Nilai (*Hedge Accounting*) atas Transaksi *Cross-Currency Swap* (Studi Kasus pada PT X)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi 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. ()

Penguji : Argamaya, S.E., M.E. ()

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

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 22 Mei 2014

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah Swt., karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial Universitas Bakrie. Saya menyadari bahwa dengan adanya bantuan, bimbingan, motivasi, dan doa dari berbagai pihak, penulis dapat menyelesaikan penulisan Tugas Akhir ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Bapak Rene Johannes, S.E., Msi., M.M., Msi., Ak. selaku dosen pembimbing atas segala bimbingan, motivasi, dan kritik dalam penyusunan Tugas Akhir ini.
- 2) Bapak Argamaya, S.E., M.E. dan Ibu Tita Nurvita, S.E., M.M. selaku dosen penguji yang telah memberi masukan dan kritik untuk kesempurnaan Tugas Akhir ini.
- 3) Seluruh dosen Universitas Bakrie yang telah memberikan ilmu selama masa perkuliahan.
- 4) Bapak Widodo Hutajulu selaku *Department Head of Accounting* PT X dan Bapak Satryo Agung W. selaku *Section Head of Accounting* PT X atas diskusi, saran, masukan, kritik, dan motivasi dalam hal penyempurnaan Tugas Akhir ini.
- 5) Orang tua penulis, Bapak Darmanto dan Ibu Ningsih, karena telah menjadi inspirasi dan motivasi bagi penulis, terima kasih atas doa dan perjuangan Kalian yang sangat luar biasa dalam mendidik penulis.
- 6) Adik penulis, Dini Kartika, karena telah menjadi teman yang sangat baik bagi penulis.
- 7) Ibu Evi Rumata, Ibu Esty, Kemala Triswardany, Calvarini Pakpahan, Astri Lestarina Firdaus, Femi Ningsih Losong, dan beberapa pihak dari PT X yang telah banyak membantu, penulis ucapkan terima kasih.

- 8) Saudara-saudari seperjuangan yang penulis banggakan, Ain Hajawiyah, Isna Daupi Setiaputri, Sandi Arsyie, Lusia Liliyani, Masitah, Marti Riyani, Muhammad Fata Aldila, dan Linctar Jiwo Mathriul, terima kasih atas segala inspirasi, motivasi, doa, ilmu, dan pengalaman yang luar biasa.
- 9) Teman-teman seperjuangan Akuntansi 2010 dan keluarga besar Basmala-UB, terima kasih atas pengalaman yang sangat berharga selama penulis kuliah di Universitas Bakrie.
- 10) *Special thanks for Mr. Ira Kawaller for your articles and also your assistances, it is really helpful for my research and it wouldd be nice to have any discussion with you in the future.*
- 11) Seluruh pihak yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini yang penulis tidak dapat sebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap Allah Swt berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 22 Mei 2014

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Nurul Sari
NIM : 1101002048
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 Akuntansi Lindung Nilai (*Hedge Accounting*) atas Transaksi *Cross-Currency Swap* (Studi Kasus pada PT X)

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 : 22 Mei 2014

Yang menyatakan,

(Nurul Sari)

**ANALISIS PENERAPAN AKUNTANSI LINDUNG NILAI
(*HEDGE ACCOUNTING*) ATAS TRANSAKSI *CROSS-CURRENCY SWAP*
(STUDI KASUS PADA PT X)**

Nurul Sari¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui keputusan yang lebih *favourable* bagi PT X antara melakukan *hedging* dengan tidak melakukan *hedging*. Selain itu penelitian ini menganalisis penerapan *hedge accounting* atas aktivitas *hedging* PT X yaitu *cross-currency swap principal only* serta melihat dampak dari penerapannya pada laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif PT X sebelum dan sesudah penerapan *hedging*. Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode penelitian kualitatif studi kasus yaitu dengan menerapkan suatu *treatment* berdasarkan peraturan akuntansi yang berlaku atas suatu aktivitas *hedging*. Objek penelitian ini adalah kebijakan *hedging* yang dikeluarkan oleh PT X. Data yang diambil merupakan data sekunder berupa kebijakan *hedging* PT X, beberapa literatur seperti buku, jurnal, peraturan akuntansi, dan berbagai informasi terkait dalam media cetak dan elektronik. Data penelitian yang terkumpul dianalisis dan diuji keabsahannya dengan menggunakan analisis data triangulasi. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, berdasarkan ketiga asumsi kurs saat jatuh tempo yang telah dibuat, maka keputusan PT X untuk tidak melakukan *hedging* lebih *favourable* jika dibandingkan dengan keputusan PT X untuk melakukan *hedging*. Selain itu, PT X tidak dapat menerapkan *hedge accounting* karena tidak dapat menjelaskan rasionalitas dari hubungan *hedging* melalui dokumentasi formal *hedging* pada saat permulaan hubungan *hedging*, serta tidak dapat memastikan bahwa hubungan *hedging* akan efektif selama periode *hedging*. Penyajian laporan posisi keuangan setelah melakukan *hedging* yaitu dengan mengukur nilai pinjaman pada *amortized cost* dengan menggunakan suku bunga efektif, berbeda dengan pengukuran nilai pinjaman sebelum melakukan *hedging*, yaitu pada *historical cost*. Penyajian laporan laba rugi komprehensif setelah melakukan *hedging* yaitu dengan menambahkan komponen pendapatan komprehensif lain yang sebelumnya tidak disajikan, serta mengakui rugi akibat perubahan nilai wajar derivatif langsung pada laba rugi tahun berjalan.

Kata Kunci: PT X, *hedging*, *favourable*, *hedge accounting*, laporan posisi keuangan, laporan laba rugi komprehensif, derivatif

¹Mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Bakrie

**IMPLEMENTATION ANALYSIS OF HEDGE ACCOUNTING
FOR CROSS-CURRENCY SWAP TRANSACTION
(CASE STUDY OF PT X)**

Nurul Sari¹

ABSTRACT

This research aims to find out the decision which more favourable between hedging or no hedging. This research also analyze the implementation of hedge accounting of hedging activities for cross-currency swap principal only transactions and the impacts in statement of financial position and statement of comprehensive income before and after that implementation. Research method used in this research is case study qualitative by implementing a treatment based on accounting regulations for the hedging activities. Research object is hedging policy in PT X. This research uses secondary data in the forms of hedging policy of PT X, some literatures such as books, journals, accounting regulations and guidances, and other informations from electronic or printed out sources. Collected data is analyzed while triangulation data method used to check data validity. Results of this research indicate that, based on the three of exchange rate assumptions made for maturity date, the decision of no hedging is more favourable than the decision of hedging. PT X unable to implement the hedge accounting because it is unable to make rationalization of hedging relationship through some formal documentations in the inception date of hedging and also unable to ensure that the hedging will be effective during the hedging periods. Statement of financial position after the implementation of hedging is presented by measuring the value of loans based on amortized cost using effective interest rate method, different with before the implementation that measured by historical cost. Statement of comprehensive income is presented by adding the component of other comprehensive income that never been doing before, and then recognizing the loss of fair value changes of derivatives directly to profit and loss in the current year.

Keywords: PT X, hedging, favourable, hedge accounting, statement of financial position, statement of comprehensive income, derivative

¹Student 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
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Fokus Penelitian	7
1.3 Rumusan Masalah Penelitian.....	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
II. TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Risiko dan Manajemen Risiko	9
2.1.2 Kebijakan Utang.....	10
2.1.3 Konsep Nilai Tukar dalam Transaksi Mata Uang Asing.....	10
2.1.4 Perlakuan Akuntansi atas Transaksi Mata Uang Asing.....	15
2.1.5 Faktor-Faktor yang Memengaruhi Nilai Tukar	17
2.1.6 Instrumen Derivatif dan Instrumen Keuangan	20
2.1.6.1 Pengertian Instrumen Derivatif	20
2.1.6.2 Jenis-Jenis Instrumen Derivatif	21
2.1.6.3 Jenis-Jenis <i>Swap</i>	24
2.1.6.4 Instrumen Keuangan.....	25
2.1.7 Penilaian Nilai Wajar dan Konsep <i>Time Value of Money</i>	27
2.1.7.1 Penilaian Nilai Wajar.....	27
2.1.7.2 Konsep <i>Time Value of Money</i>	28
2.1.8 Lindung Nilai (<i>Hedging</i>).....	30
2.1.9 Akuntansi Lindung Nilai (<i>Hedge Accounting</i>)	33
2.1.10 Ketentuan-Ketentuan Akuntansi Lindung Nilai (<i>Hedge Accounting</i>).....	37
2.2 Kerangka Pemikiran.....	41
III. METODE PENELITIAN	42
3.1 Metode Penelitian.....	42
3.2 Objek Penelitian.....	42
3.3 Sumber Data dan Metode Pengumpulan Data	42
3.4 Instrumen Penelitian.....	44

3.5 Teknik Analisis Data	44
3.6 Pengujian Keabsahan Data	45
IV. TEMUAN PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Temuan Penelitian.....	46
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	46
4.1.1.1 Sejarah PT X	46
4.1.1.2 Lini Bisnis PT X.....	46
4.1.1.3 Struktur Organisasi PT X.....	47
4.1.2 Kebijakan atas Pinjaman PT X	48
4.1.3 Kebijakan <i>Hedging</i> pada PT X.....	51
4.2 Pembahasan	59
4.2.1 Gambaran Asumsi Ekonomi Makro Indonesia.....	59
4.2.2 Analisis Keputusan <i>Hedging</i> pada PT X.....	64
4.2.3 Penerapan <i>Hedge Accounting</i> pada PT X.....	67
4.2.4 Dampak Aktivitas <i>Hedging</i> pada Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi Komprehensif pada PT X.....	77
4.2.4.1 Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi Komprehensif pada PT X Tahun Fiskal 2012	78
4.2.4.2 Laporan Posisi Keuangan dan Laporan Laba Rugi Komprehensif pada PT X Tahun Fiskal 2013	83
V. SIMPULAN DAN SARAN	98
5.1 Simpulan	98
5.2 Saran.....	100
DAFTAR PUSTAKA.....	101
Lampiran.....	104

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Klasifikasi Pengukuran atas Aset Keuangan	26
Tabel 2.2 Klasifikasi Pengukuran atas Liabilitas Keuangan.....	26
Tabel 4.1 Daftar Pinjaman Jangka Panjang PT X	49
Tabel 4.2 Daftar Pinjaman Jangka Panjang PT X yang Dilindungi Nilai.....	54
Tabel 4.3 Daftar Kontrak <i>Cross-Currency Swap Principal Only</i> PT X	55
Tabel 4.4 Total <i>Swap Cost</i> PT X	57
Tabel 4.5 Perkiraan Komponen dan Risiko yang Dihadapi Indonesia	63
Tabel 4.6 Keputusan <i>Hedging</i> PT X.....	66
Tabel 4.7 Keputusan Tidak Melakukan <i>Hedging</i> PT X.....	66
Tabel 4.8 <i>Critical Terms Hedged Item</i> dan <i>Hedging Instrument</i>	70
Tabel 4.9 Perubahan <i>Fair Value of Hedged Item</i>	72
Tabel 4.10 Perubahan <i>Fair Value of Hedging Instruments</i>	73
Tabel 4.11 Persentase <i>Dollar Offset Method</i>	75
Tabel 4.12 Nilai Pinjaman Jangka Panjang saat Perolehan	78
Tabel 4.13 Penyesuaian Nilai Pinjaman Jangka Panjang saat Tutup Buku Fiskal 2012	79
Tabel 4.14 Total Bunga Pinjaman Selama Periode Pinjaman.....	80
Tabel 4.15 <i>Present Value</i> Pokok Pinjaman Jangka Panjang saat Pengukuran Awal	84
Tabel 4.16 <i>Present Value of Annuity</i> Bunga Pinjaman saat Pengukuran Awal	85
Tabel 4.17 <i>Present Value</i> Pinjaman Jangka Panjang saat Pengukuran Awal	86
Tabel 4.18 Ilustrasi Metode Suku Bunga Efektif	87
Tabel 4.19 Total Diskon Amortisasi atas Bunga yang Telah Dibayar per 31 Maret 2014	89
Tabel 4.20 Total Diskon Amortisasi atas Bunga Akrual per 31 Maret 2014.....	90
Tabel 4.21 Total Nilai Pinjaman Jangka Panjang per 31 Maret 2014	91
Tabel 4.22 <i>Present Value</i> Kontrak Swap pada Akhir Tahun Buku Fiskal 2013	93
Tabel 4.23 Total <i>Swap Cost</i> per 31 Maret 2014.....	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Ilustrasi Selisih Kurs Terealisasi dan Selisih Kurs Belum Terealisasi	13
Gambar 2.2 <i>Interest Rate Swap Flow</i>	24
Gambar 2.3 <i>Cross-Currency Swap Flow</i>	25
Gambar 2.4 Penilaian Nilai Wajar	28
Gambar 2.5 <i>Fair Value Hedge</i>	32
Gambar 2.6 <i>Cash Flow Hedge</i>	33
Gambar 2.7 <i>Hedge Accounting Relationship</i>	34
Gambar 2.8 Penyajian <i>Fair Value Hedge</i> pada Laporan Posisi Keuangan.....	35
Gambar 2.9 Penyajian <i>Cash Flow Hedge</i> pada Laporan Posisi Keuangan.....	36
Gambar 2.10 Penyajian <i>Hedge of Net Investment</i> pada Laporan Posisi Keuangan	37
Gambar 2.11 <i>Prospectiveness Test and Retrospectiveness Test of Hedging</i>	39
Gambar 2.12 <i>Dollar Offset Method</i>	40
Gambar 2.13 Kerangka Pemikiran	41
Gambar 4.1 Grafik Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat.....	52
Gambar 4.2 Realisasi APBN 2013 dan <i>Outlook</i> APBN 2014 Asumsi Dasar Ekonomi Makro	60
Gambar 4.3 Realisasi dan <i>Outlook</i> Pertumbuhan Ekonomi	61
Gambar 4.4 Realisasi dan <i>Outlook</i> Inflasi	62
Gambar 4.5 Realisasi dan <i>Outlook</i> Nilai Tukar.....	63
Gambar 4.6 Ilustrasi Laporan Posisi Keuangan Parsial PT X Tahun Buku Fiskal 2012.....	82
Gambar 4.7 Ilustrasi Laporan Laba Rugi Komprehensif Parsial PT X Tahun Buku Fiskal 2012.....	82
Gambar 4.8 Suku Bunga LIBOR <i>Swaps</i> (USD).....	84
Gambar 4.9 Ilustrasi Laporan Posisi Keuangan Parsial PT X Tahun Buku Fiskal 2013.....	96
Gambar 4.10 Ilustrasi Laporan Laba Rugi Komprehensif Parsial PT X Tahun Buku Fiskal 2013	96

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nilai Pinjaman atas Keputusan <i>Hedging</i> Dibandingkan dengan Keputusan <i>No Hedging</i>	104
Lampiran 2 Untung (Rugi) atas Keputusan <i>Hedging</i> Dibandingkan dengan Keputusan <i>No Hedging</i>	106
Lampiran 3 <i>Schedule</i> Pembayaran Bunga Pinjaman Jangka Panjang PT X.....	108
Lampiran 4 Ilustrasi Perhitungan Metode Suku Bunga Efektif	110