



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

SKRIPSI

**PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS  
TRANSAKSI INSTRUMEN KEUANGAN  
DERIVATIF BERBASIS STOCK OPTION  
BERBENTUK WARAN**

oleh

**ANDREAS VICTOR  
0606057584**

Diajukan sebagai salah satu syarat dalam  
memperoleh gelar  
Sarjana Sosial dalam bidang Ilmu Administrasi

Depok, 2008



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini

Nama : Andreas Victor

NPM : 0606057584

Program Studi : Ilmu Administrasi Fiskal

Menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS TRANSAKSI INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF BERBASIS STOCK OPTION BERBENTUK WARAN benar-benar merupakan hasil karya pribadi dan seluruh sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

14, Juni, 2008

Andreas Victor

0606057584



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Andreas Victor

NPM : 0606057584

Program Studi : Ilmu Administrasi Fiskal

Judul Skripsi :

PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS TRANSAKSI INSTRUMEN  
KEUANGAN DERIVATIF BERBASIS STOCK OPTION BERBENTUK WARAN

telah diperiksa oleh Ketua Program Sarjana dan Pembimbing serta dinyatakan layak untuk diajukan ke sidang Skripsi Program Sarjana Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

Disetujui oleh

Ketua Program Sarjana,

Pembimbing,

Drs. Asrori, MA, FLMI  
NIP 130.702.932

Darussalam, S.E., Ak., M.Si., LL.M., Int. Tax



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI  
PROGRAM SARJANA

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Andreas Victor  
NPM : 0606057584  
Departemen : Ilmu Administrasi  
Program Studi : Administrasi Fiskal  
Judul :  
PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN ATAS TRANSAKSI INSTRUMEN  
KEUANGAN DERIVATIF BERBASIS STOCK OPTION BERBENTUK WARAN

Telah dipertahankan di hadapan panitia Penguji Skripsi Program Sarjana  
Departemen Ilmu Administrasi Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas  
Indonesia pada hari Jum'at, tanggal 27 Juni 2008 dan dinyatakan:

L U L U S

Panitia Penguji Skripsi

Ketua Sidang

Dra. Ning Rahayu, M.Si (.....)

Pembimbing

Darussalam, S.E, Ak, M.Si, LL.M. Int.Tax (.....)

Penguji Ahli

Ruston Tambunan, Ak, M.Si, M.Int.Tax (.....)

Sekretaris Sidang

Milla. S. Setyowati, S.Sos, M.Ak (.....)

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus, hanya karena kasih, anugerah, dan berkat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Transaksi Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis Stock Option Berbentuk Waran”**. Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat dalam mencapai gelar sarjana Ilmu Administrasi Fiskal pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia.

Instrumen keuangan derivatif merupakan salah satu produk inovasi keuangan yang sangat penting. Kemampuannya sebagai instrumen lindung nilai merupakan hal sangat penting dalam pengelolaan risiko keuangan. Akan tetapi produk derivatif juga difungsikan sebagai instrumen spekulasi bagi investor untuk mengejar keuntungan. Penggunaan instrumen derivatif sebagai sarana spekulasi seharusnya perlu mendapat perlakuan yang khusus. Di Indonesia, perlakuan pajak terhadap instrumen keuangan derivatif belum diatur secara komprehensif.

Maka atas dasar tersebut penulis mencoba mengangkat topik instrumen derivatif berbentuk waran, sebagai produk derivatif yang memiliki unsur spekulasi yang tinggi. Diharapkan penulis dapat membantu berbagai pihak dalam menambah pemahaman mengenai perlakuan pajak penghasilan atas transaksi derivatif. Untuk itu, pada kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Bambang S. Laksmono, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik (FISIP) Universitas Indonesia.
2. Drs. Asrori, MA, FLMI, selaku Ketua Program Ekstensi Ilmu Administrasi
3. Dra. Ning Rahayu, M.Si selaku Ketua Program Sarjana Ekstensi Departemen Ilmu Administrasi Fiskal.
4. Darussalam, S.E., Ak, M.Si., LL.M., Int.Tax selaku dosen pembimbing yang telah menyisakan waktunya dalam memberikan bimbingan serta pengetahuan-pengetahuan yang baru.

5. Prof. Dr. Gunadi, Ak, M.Sc, Prof. R. Mansury, Ph.d, Rachmanto Surahmat, Prof. Dr. John Hutagaol, S.E, Ak, M.Acc, M.Ec (Hons), dan Danny Septriadi, S.E., M.Si., LL.M., Int.Tax. atas segenap waktunya dan kesempatan yang diberikan kepada penulis untuk boleh mendapatkan masukan.
6. Mama dan Papa yang selalu memberikan doa dan dukungan. Keluarga penulis yang tidak dapat disebutkan di sini semua yang selalu memberikan dukungan moril dan materil kepada penulis. Sae dan Yasmin, untuk doa dan semangatnya selalu.
7. Rena, Riza, Ika, Utin, Enny, teman-teman satu bimbingan yang telah membantu selama penulisan skripsi ini.
8. Vhinie, Opi, Wicak, Gery, Icha, Nene, Ircham, Dewi, Dani, Arba, Upi, Bimo, untuk semua dukungan dan bantuan yang telah diberikan.
9. Teman-teman Program Sarjana Ekstensi Administrasi Fiskal angkatan 2006. Serta segenap pihak dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan disini satu persatu, yang selalu memberikan dukungan moril dan materil kepada penulis.

Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membacanya meskipun penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini.

*Where your faith is, there your win is ...*

Jakarta, 14 Juni 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL.....	i
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR BAGAN.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Pokok Permasalahan.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Signifikansi Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II KERANGKA PEMIKIRAN DAN METODE PENELITIAN</b>	
A. Tinjauan Pustaka.....	11
B. Kerangka Pemikiran.....	14
B.1 Instrumen Keuangan Derivatif.....	14
B.2 Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran.....	16
B.3 Konsep Akuntansi Tentang Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran.....	22
B.4 Konsep Pajak Penghasilan Tentang Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran.....	25
B.4.1 Karakteristik Penghasilan Atas Transaksi Derivatif Berbentuk Waran.....	25
B.4.2 Saat Pengakuan Keuntungan dan Kerugian.....	27
B.4.3 Pemajakan Atas Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran.....	29

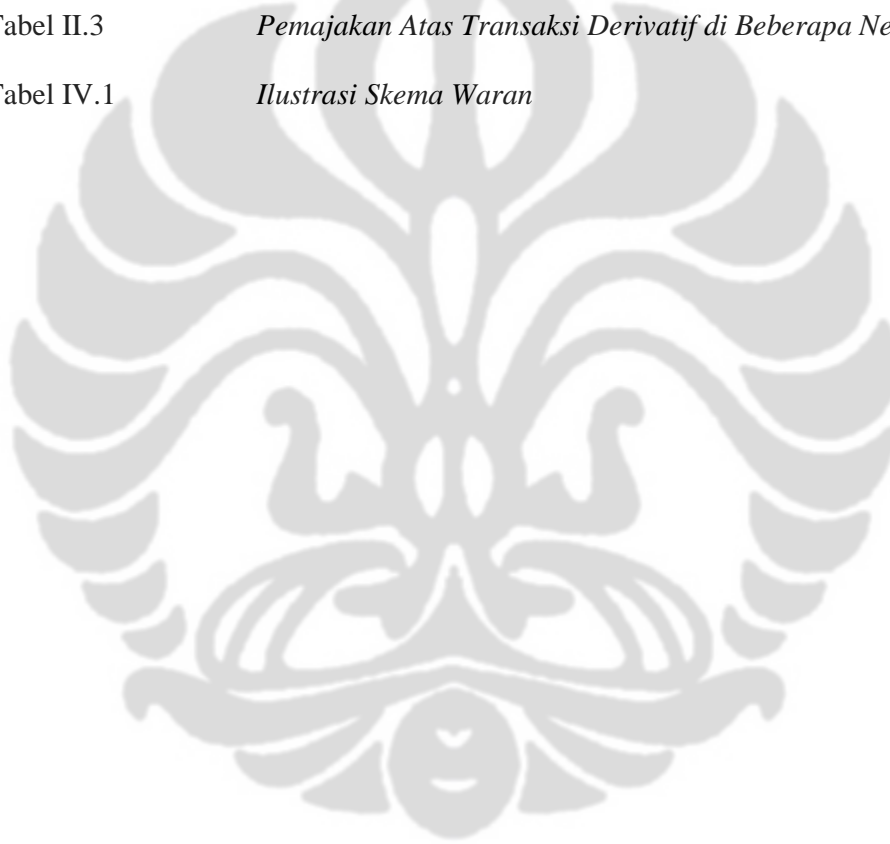
B.5	Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> di Beberapa Negara.....	33
B.5.1	Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Instrumen Keuangan Derivatif di Pakistan.....	33
B.5.2	Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> di Jepang.....	35
B.5.3	Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> di Denmark.....	37
B.5.4	Kesimpulan Dari Perlakuan Pajak Penghasilan Atas Instrumen Keuangan Derivatif di Beberapa Negara.....	40
C.	Metode Penelitian.....	43
C.1	Pendekatan Penelitian.....	43
C.2	Jenis atau Tipe Penelitian.....	44
C.3	Metode dan Strategi Penelitian.....	44
C.4	Hipotesis Kerja.....	45
C.5	Narasumber atau Informan.....	46
C.6	Penentuan <i>Site</i> Penelitian.....	47
C.7	Keterbatasan Penelitian.....	47
<b>BAB III PERLAKUAN PAJAK PENGHASILAN BERDASARKAN KETENTUAN DOMESTIK DAN PERNYATAAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN ATAS TRANSAKSI INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF BERBASIS <i>STOCK OPTION</i> BERBENTUK WARAN</b>		
A.	Pemajakan Terhadap Transaksi Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran Berdasarkan Undang-Undang Pajak Penghasilan di Indonesia.....	48
A.1	PenghasilanUsaha.....	50
A.2	Keuntungan Penjualan/Pengalihan Harta.....	50
A.3	Ketentuan Pajak Penghasilan dan Aturan Pelaksanaan Atas Transaksi <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran.....	51
B.	Perlakuan Akuntansi Berdasarkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan .....	52
B.1	Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Nomor 55 (PSAK 55) Tentang Akuntansi Instrumen Derivatif dan Aktivitas Lindung Nilai.....	52
B.2	Akuntansi Untuk Transaksi Instrumen Keuangan Derivatif.....	53
B.3	Definisi Instrumen Keuangan Derivatif Berdasarkan PSAK No. 55.....	54



B.4	Kriteria Lindung Nilai.....	55
B.5	Pengukuran Laba atau Rugi Instrumen Keuangan Derivatif.....	57
B.6	Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan Nomor 41 Tentang Waran.....	58
BAB IV ANALISIS PAJAK PENGHASILAN ATAS INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF BERBASIS <i>STOCK OPTION</i> BERBENTUK WARAN		
A.	Analisis Hakekat Ekonomi Instrumen Keuangan Derivatif Berbentuk Waran.....	60
B.	Analisis Saat Pengakuan Penghasilan dan Kerugian.....	63
B.1	Penghasilan Usaha.....	64
B.2	Keuntungan Penjualan Harta.....	65
B.3	Penghasilan Usaha Kontra Keuntungan Penjualan Harta.....	67
B.4	Saat Pengakuan Penghasilan dan Kerugian.....	69
C.	Alternatif Perlakuan Pajak Penghasilan atas Transaksi Instrumen Keuangan Derivatif Berbasis <i>Stock Option</i> Berbentuk Waran .....	75
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
A.	Simpulan.....	82
B.	Rekomendasi.....	83
DAFTAR PUSTAKA.....		85
LAMPIRAN		
DAFTAR RIWAYAT HIDUP		

## DAFTAR TABEL

Tabel II.1	<i>Tabel Perbandingan Dengan Penelitian Sebelumnya</i>
Tabel II.2	<i>Penentuan Penghasilan yang Dikenakan Pajak dan Kerugian yang Dapat Dibiayakan</i>
Tabel II.3	<i>Pemajakan Atas Transaksi Derivatif di Beberapa Negara</i>
Tabel IV.1	<i>Ilustrasi Skema Waran</i>



## DAFTAR BAGAN

Bagan II.1 Kerangka Pemikiran



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran I Pedoman Wawancara
- Lampiran II Transkrip Wawancara
- Lampiran III Surat Edaran Dirjen Pajak No. SE - 13/PJ.43/1999
- Lampiran IV Statistik Perdagangan Waran di BEI

