



UNIVERSITAS INDONESIA

**ANALISIS KEPUTUSAN KEBERATAN DAN PUTUSAN BANDING
ATAS TRANSAKSI *CASH POOLING***

TESIS

**SRI LESTARI PUJIASTUTI
0706186745**

**FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM PASCASARJANA**

**JAKARTA
Juli, 2009**

HALAMAN PENGESAHAN

Tesis ini diajukan oleh :
Nama : Sri Lestari Pujiastuti
NPM : 0706186745
Program Studi : Ilmu Administrasi
Judul Tesis : Analisis Keputusan Keberatan dan Putusan Banding
Atas Transaksi *Cash Pooling*

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Magister Sains pada Program Studi Ilmu Administrasi, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia.

DEWAN PENGUJI

Ketua Sidang : Prof. Dr. Bhenyamin Hoessein (.....)
Pembimbing : Drs. Tafsir Nurhamid, M.Si (.....)
Penguji Ahli : Dr. Machfud Sidik, M.Sc (.....)
Sekretaris Sidang : Drs. Heri Fathurahman, M.Si (.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : Juli 2009

**UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
DEPARTEMEN ILMU ADMINISTRASI
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI
KEKHUSUSAN ADMINISTRASI DAN KEBIJAKAN PERPAJAKAN**

LEMBAR PERSETUJUAN TESIS

Judul Tesis : Analisis Keputusan Keberatan dan Putusan Banding
Atas Transaksi *Cash Pooling*
Penulis : Sri Lestari Pujiastuti
NPM : 0706186745

Pembimbing Tesis

Drs. Tafsir Nurhamid, M.Si

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

**Tesis ini adalah asil karya saya sendiri,
Dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.**

Nama : Sri Lestari Pujiastuti
NPM : 0706186745
Tanda Tangan :
Tanggal : Juli 2009

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan tesis ini. Penulisan tesis ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Master of Science Analisa dan Kebijakan Perpajakan pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Indonesia. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tesis ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan tesis ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

- (1) Prof. Dr. Bambang Shergi Laksmono, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik, Universitas Indonesia atas kesempatan yang diberikan untuk menuntut ilmu pada Universitas Indonesia;
- (2) Prof. Dr. Bhenyamin Hoessein selaku Ketua Program Pascasarjana Program Studi Ilmu Administrasi, Universitas Indonesia atas kesempatan yang diberikan untuk menuntut ilmu pada Program Pascasarjana Studi Ilmu Administrasi, Universitas Indonesia;
- (3) Drs. Tafsir Nurchamid, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan tesis ini;
- (4) Pihak Direktorat Jenderal Pajak yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang saya perlukan;
- (5) Para narasumber yang telah bersedia diwawancarai dan memberikan bantuan moral;
- (6) Orang tua dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral; dan
- (7) Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan tesis ini.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga tesis ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Salemba, Juli 2009

Penulis



HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

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

Nama : Sri Lestari Pujiastuti
NPM : 0706186745
Program Studi : Studi Ilmu Administrasi
Departemen : Ilmu Administrasi
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Jenis Karya : Tesis

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

Analisa Perlakuan Pajak Pertambahan Nilai Bagi Kontraktor Perjanjian Karya Pengusahaan Pertambangan Batubara Khususnya Generasi Pertama

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : Juli 2009
Yang menyatakan

(Sri Lestari Pujiastuti)

ABSTRAK

Nama : Sri Lestari Pujiastuti
Program Studi : Ilmu Administrasi
Judul : Analisis Keputusan Keberatan dan Putusan Banding atas Transaksi *Cash Pooling*

Latar belakang penulisan tesis ini adalah banyaknya kekalahan yang diderita oleh Direktorat Jenderal Pajak atas sengketa transaksi *cash pooling* di Pengadilan Pajak. Makin banyaknya grup perusahaan yang menggunakan transaksi ini dalam *cash management*-nya juga menjadi latar belakang yang mendorong penulisan tesis ini.

Tujuan penulisan tesis ini untuk memberikan gambaran yang jelas mengenai transaksi *cash pooling* itu sendiri berikut analisis dari sisi perpajakannya. Penelitian ini adalah penelitian kualitatif dengan desain *deskriptif*, dengan teknik pengumpulan data berupa studi kepustakaan dan studi lapangan melalui wawancara dengan pihak-pihak terkait.

Cash pooling merupakan aplikasi dari *cash management*. Dalam pelaksanaannya tidak dapat dihindari bahwa transaksi ini akan menimbulkan efek perpajakan karena pada hakekatnya menimbulkan hubungan hutang piutang dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa. Secara umum *cash pooling* dilakukan melalui dua skema yaitu *Cash Concentration (zero/target balancing)* dan *Notional Cash Pooling*. Bank adalah pihak yang berperan sebagai fasilitator dalam transaksi ini.

Analisa atas Putusan Pengadilan Pajak yang dikeluarkan pada tahun 2008, yaitu sebanyak 3 (tiga) putusan yang berkaitan dengan sengketa transaksi *cash pooling* dengan skema *cash pooling* yaitu *cash concentration* dan transaksi terjadi pada grup perusahaan domestik, diperoleh hasil bahwa dilakukannya koreksi oleh DJP karena pada saat pemeriksaan maupun proses keberatan Wajib Pajak tidak memberikan data maupun dokumen yang berkaitan dengan transaksi ini. Data ataupun bukti baru disampaikan Wajib Pajak pada saat proses banding di Pengadilan Pajak.

Transaksi *cash pooling* yang mempunyai akibat timbulnya hutang piutang antara pihak yang mempunyai hubungan istimewa maka analisa mendalam harus dilakukan untuk menilai transaksi ini apakah sesuai prinsip harga pasar wajar (*arm's length price*) dan memastikan keaslian pinjaman (yang diukur dengan *Debt Equity Ratio/DER*).

Saran yang diberikan dalam tesis ini adalah segera diselarasakannya Undang-undang Pengadilan Pajak dengan Pasal 26 A Undang-undang Nomor 28 Tahun 2007 tentang Perubahan Ketiga Atas Undang-undang Nomor 6 Tahun 1983 tentang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan. Saran lainnya adalah segera diterbitkan aturan yang komprehensif berkaitan dengan masalah *transfer pricing*, berikut aturan yang menetapkan *Debt Equity Ratio (DER)* untuk mencegah timbulnya skema *thin capitalization*.

Kata kunci : *Cash management, cash pooling, cash concentration (zero/target balancing), notional cash pooling, arm's length price, Debt Equity Ratio/DER, thin capitalization.*

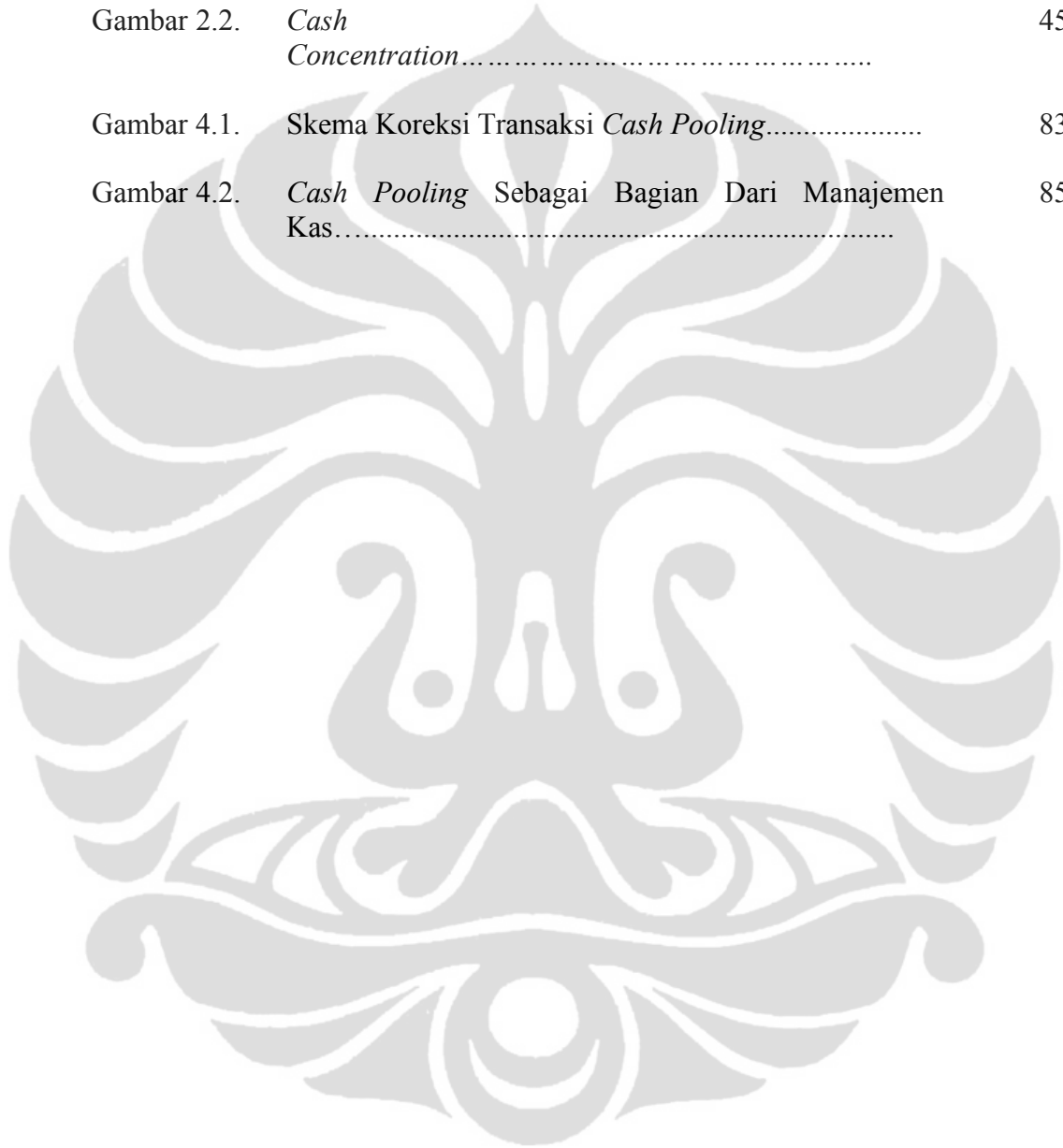
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN TESIS	iii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vi
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
1. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	10
1.4. Signifikansi Penelitian.....	10
1.5. Sistematika Penulisan	11
2. TINJAUAN LITERATUR.....	13
2.1. Tinjauan Literatur.....	13
2.1.1. Penelitian Terdahulu.....	13
2.1.2. Konsepsi Keadilan.....	14
2.1.3. Peradilan Pajak.....	18
2.1.4. <i>Entity</i>	24
2.1.5. Pajak Penghasilan.....	25
2.1.5.1. Definisi Penghasilan.....	25
2.1.5.2. <i>Tax Deductible Expense</i>	27
2.1.6. Pendanaan Perusahaan.....	28
2.1.6.1. <i>Intercompany Loan</i>	36
2.1.6.2. <i>Cash Pooling</i>	38
2.1.6.3. Bunga Pinjaman.....	46
2.1.7. Hubungan Istimewa (<i>Related Party</i>).....	47
2.1.8. Prinsip <i>Substance Over Form</i> (Substansi Mengungguli Bentuk).....	49
2.1.9. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	50
3. METODE PENELITIAN.....	54
3.1. Metode Penelitian.....	54
3.1.2. Pendekatan Penelitian.....	54
3.1.2. Jenis dan Tipe Penelitian.....	54
3.1.3. Metode dan Strategi Penelitian.....	55
3.2. Tahapan Penelitian.....	57
3.3. Narasumber atau Informan.....	58
3.4. Proses Penelitian.....	59
3.5. Penentuan Lokasi dan Objek Penelitian.....	59
3.6. Pembatasan Penelitian.....	59

4. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN.....	61
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
4.1.1. Lembaga Keberatan.....	61
4.1.2. Pengadilan Pajak.....	64
4.1.3. Sengketa Pajak.....	67
4.1.4. Kewajiban Menurut PSAK.....	69
4.1.5. Hubungan Istimewa.....	71
4.1.6. Prinsip <i>Substance Over Form</i> (Substansi Mengungguli Bentuk).....	74
4.1.7. Jenis-jenis Keputusan Keberatan dan Putusan Banding.....	77
4.1.8. Ketentuan Perpajakan atas Transaksi <i>Cash Pooling</i>	80
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian.....	83
4.2.1. Analisis Terhadap Transaksi <i>Cash Pooling</i>	83
4.2.2. Potensi Perpajakan Atas Transaksi <i>Cash Pooling</i>	94
4.2.2.1. Kewajaran Tarif Bunga (Sesuai Prinsip <i>Arm's Length Price</i>).....	95
4.2.2.2. <i>Thin Capitalization</i>	106
4.2.3. <i>Cash Pooling</i> di Slovakia.....	115
4.2.4. Analisis Keputusan Keberatan dan Putusan Banding Atas Transaksi <i>Cash Pooling</i>	117
4.2.4.1. Resume Keputusan Keberatan Terhadap Putusan Banding Untuk Sengketa Transaksi <i>Cash Pooling</i>	117
4.2.4.2. Analisis Keputusan Keberatan Terhadap Putusan Banding Untuk Awngketa Transaksi <i>Cash Pooling</i>	126
5. SIMPULAN DAN SARAN.....	135
5.1. Simpulan.....	135
5.2. Saran.....	137
DAFTAR REFERENSI.....	141
Pedoman Wawancara.....	145
Jawaban Wawancara.....	150
Daftar Riwayat Hidup	159

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1.	<i>Notional Pooling</i>	44
Gambar 2.2.	<i>Cash Concentration</i>	45
Gambar 4.1.	Skema Koreksi Transaksi <i>Cash Pooling</i>	83
Gambar 4.2.	<i>Cash Pooling</i> Sebagai Bagian Dari Manajemen Kas.....	85





DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Ringkasan RAPBN dan APBN tahun 2009.....	2
Tabel 1.2.	Rekapitulasi Putusan Berdasarkan Jenis Putusan.....	7
Tabel 1.3.	Rekapitulasi Putusan Berkaitan dengan Transaksi <i>Cash Pooling</i> Tahun 2007 – 2008.....	8
Table 2.1.	Rasio Utang Terhadap Modal (DER) di Beberapa Negara.....	54
Tabel 4.1.	Penghematan Biaya Bunga Melalui Sistem <i>Cash Pooling</i>	86
Tabel 4.2.	Cara Kerja Sistem <i>Cash Pooling</i>	91
Tabel 4.3.	Sistem <i>Cash Pooling</i> dengan Bunga <i>Leader</i> Tidak Sesuai Prinsip Harga Pasar Wajar (Terlalu Tinggi) dengan Asumsi PT. IP dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	101
Table 4.4.	Sistem <i>Cash Pooling</i> dengan Bunga <i>Leader</i> Tidak Sesuai Prinsip Harga Pasar Wajar (Terlalu Tinggi) dengan Asumsi PT. IP Mempunyai Rugi dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	102
Tabel 4.5.	Sistem <i>Cash Pooling</i> dengan Bunga <i>Member</i> Tidak Sesuai Prinsip Harga Pasar Wajar (Terlalu Tinggi) dengan Asumsi PT. IP dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	103
Table 4.6	Sistem <i>Cash Pooling</i> dengan Bunga <i>Member</i> Tidak Sesuai Prinsip Harga Pasar Wajar (Terlalu Tinggi) dengan Asumsi PT. IP Mempunyai Rugi dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	104
Table 4.7.	Sistem <i>Cash Pooling</i> Dimana Pemberian Pinjaman dari <i>Pool Leader</i> Kepada <i>Pool Member</i> Melebihi DER yang Telah Ditetapkan dengan Asumsi PT. IP dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	108

Tabel 4.8	Sistem <i>Cash Pooling</i> Dimana Pemberian Pinjaman dari <i>Pool Leader</i> Kepada <i>Pool Member</i> Melebihi DER yang Telah Ditetapkan dengan Asumsi PT. IP Mempunyai Rugi dan PT. AP I Mempunyai Laba Sebelum Bunga dan Pajak.....	109
Tabel 4.9.	<i>Sweep</i> di Eropa.....	112



DAFTAR LAMPIRAN

Pedoman Wawancara.....	145
Jawaban Wawancara.....	150

