

### **Abstract**

This study analyzes the impact of a policy adaptation on financial performance. Particularly, it investigates the implementation of the Indonesian Financial Accounting Standard (IFAS) 73 on leases effects on financial performance. The thesis conducts the *constructive lease capitalization* method introduced by Imhoff et al (1991) to look upon the effect of lease capitalization on financial ratios. The sample examined in this study is gathered from the Eikon datastream of Indonesian companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX) from 2018 to 2021. The thesis findings suggest a negative relationship between IFAS 73 on companies financial statements reflected through financial ratios. In addition, the thesis finds a disparity of detrimental effect based on industries within Indonesian companies, specifically in the customer discretionary and industrial sector. Lastly, the findings also indicate a significant negative relationship between IFAS 73 policy adaptation on Indonesian companies' financial performance.

Keywords: IFAS 73, financial performance, financial ratio, customer discretionary, industrials

### **Abstrak**

Penelitian ini menganalisis dampak adaptasi kebijakan terhadap kinerja keuangan. Secara khusus, penelitian ini menyelidiki penerapan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia (IFAS) 73 tentang dampak sewa terhadap kinerja keuangan. Dalam tesis ini dilakukan metode *kapitalisasi sewa konstruktif* yang diperkenalkan oleh Imhoff et al (1991) untuk melihat pengaruh kapitalisasi sewa terhadap rasio keuangan. Sampel yang diperiksa dalam penelitian ini dikumpulkan dari datastream Eikon perusahaan-perusahaan Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2018 hingga 2021. Temuan tesis ini menunjukkan adanya hubungan negatif antara IFAS 73 terhadap laporan keuangan perusahaan yang tercermin melalui rasio keuangan. Selain itu, tesis ini menemukan adanya disparitas dampak merugikan berdasarkan industri di perusahaan-perusahaan Indonesia, khususnya di sektor konsumen dan sektor industri. Terakhir, temuan ini juga menunjukkan adanya hubungan negatif yang signifikan antara adaptasi kebijakan IFAS 73 terhadap kinerja keuangan perusahaan-perusahaan di Indonesia.

Keywords: IFAS 73, financial performance, financial ratio, customer discretionary, industrials