

COVER.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	7
1.5 Manfaat Penelitian.....	7
1.6 Lingkup Penelitian	8
1.7 Sistematika Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Definisi Sewa	10
2.1.1 Sewa menurut PSAK 30 (IAS 17)	11
2.1.2 Latar Belakang Penerbitan IFRS 16	13
2.1.3 Sewa menurut PSAK 73 (IFRS 16)	16
2.1.4 Metode Penerapan Awal PSAK 73.....	17
2.2 Analisis Laporan Keuangan	21
2.2.1 Analisis Profitabilitas.....	21
2.2.2 Analisis Aktivitas pendanaan	24
2.3 <i>Business Process Reengineering</i>	32
2.4 Dampak Penerapan PSAK 73 Pada Laporan Keuangan	26
2.4.1 Dampak terhadap Laporan Posisi Keuangan	27
2.4.2 Dampak terhadap Laporan Laba Rugi	27
2.4.3 Dampak terhadap Laporan Arus Kas	29
2.4.4 Dampak terhadap Catatan pada laporan keuangan	29
2.5 <i>Constructive Lease Capitalization</i>	29
2.6 Karakteristik Kualitatif Informasi Akuntansi.....	30
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Profil Perusahaan.....	35
3.1.1 Visi dan Misi Perusahaan	36

3.1.2 Profil Armada	37
3. 2 Metode Penelitian	38
3.3 Sumber Data	38
3.4 Metode Pengumpulan Data	39
3.5 Teknik Analisis Data	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Pengumpulan Data Kualitatif	41
4.2. Sewa guna Garuda Indonesia	41
4.2.1 Perlakuan Akuntansi Sewaguna menurut PSAK 30	43
4.2.2 Perlakuan Akuntansi Sewaguna menurut PSAK 73	46
4.2.3 Implementasi Penerapan PSAK 73 1 Januari 2020	48
4.2.4 Kapitalisasi atas Sewa Operasi Pesawat	51
4.3 Dampak Implementasi PSAK 73.....	53
4.3.1 Dampak Terhadap Laporan Keuangan	53
4.3.2 Dampak Terhadap <i>Financial Metrix</i>	59
4.3.3 Dampak Terhadap <i>Cost of Borrowing</i>	64
4.3.4 Dampak terhadap <i>Valuation</i>	65
4.3.6 Penurunan Nilai Aset Hak Guna.....	71
4.4 Analisis Strategi Garuda Indonesia	75
4.4.1 Restrukturisasi Operasional	76
4.4.2 Restrukturisasi Keuangan.....	88
4.5 Temuan Penelitian	90
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	92
5.1 Kesimpulan.....	92
5.2 Rekomendasi	94
5.3 Keterbatasan Penelitian	96
DAFTAR PUSTAKA	97

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Perbandingan Sewa Operasi dan Sewa Pembiayaan menurut PSAK 30... 2	
Tabel 2 Jumlah dan tipe pesawat Garuda Indonesia	37
Tabel 3 Sewa Operasi Pesawat yang dikecualikan dari PSAK 73	52
Tabel 4 Laporan Posisi Keuangan 1 Januari 2020 PSAK 73 dan PSAK 30.....	54
Tabel 5 Laporan Posisi Keuangan 31 Desember 2020 PSAK 73 dan PSAK 30 ..	55
Tabel 6 Laporan Laba Rugi 31 Desember 2020 PSAK 73 dan PSAK 30	56
Tabel 7 Laporan Arus Kas 31 Desember 2020 PSAK 73 dan PSAK 30.....	59
Tabel 8 Perbandingan Laba Bersih 31 Desember 2020 PSAK 73 dan PSAK 30.	60
Tabel 9 Perbandingan Rasio Profitabilitas PSAK 73 dan PSAK 30.....	61
Tabel 10 Perbandingan Solvency Ratio PSAK 73 dan PSAK 30.....	63
Tabel 11 Perbandingan Rasio Likuiditas PSAK 73 dan PSAK 30	64
Tabel 12 Proyeksi EBIT Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 30	66
Tabel 13 Proyeksi EBIT Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 73	67
Tabel 14 Discounted Free Cash Flow Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 30... 68	
Tabel 15 Discounted Free Cash Flow Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 73... 68	
Tabel 16 Cost of Capital Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 73	69
Tabel 17 Cost of Capital Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 73	70
Tabel 18 Valuasi Garuda Indonesia tahun 2020 PSAK 73 dan PSAK 30	70
Tabel 19 Perhitungan Penurunan Nilai PSAK 73 31 Desember 2020.....	74
Tabel 20 Daftar tipe pesawat Garuda Indonesia 2010 – 2020	77
Tabel 21 Daftar lessor Garuda Indonesia.....	78
Tabel 22 Kinerja Operasional Garuda Indonesia 2016 – 2020	80

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Metode Retrospektif Penuh	18
Gambar 2.2 Metode Retrospektif Modifikasi A	19
Gambar 2.3 Metode Retrospektif Modifikasi B	20
Gambar 2.4 Perbandingan Penyajian IAS 17 dan IFRS 16 Pada Laporan Posisi Keuangan.....	27
Gambar 2.5 Perbandingan Penyajian IAS 17 dan IFRS 16 Pada Laporan Laba Rugi	28
Gambar 4.1 Transaksi Sale and Lease Back	43
Gambar 4.2 Grafik Perbandingan Pesawat Sewa dan Own 2009 - 2020.....	80