

SEPTEMBER 2022



# SWNIHAO



Catalyst for success

## MULTINATIONAL

**MULTINATIONAL COMPANIES** PASS THROUGH INVESTMENT GATEWAY INCLUDING ESTABLISHMENT, COMPLIANCE & CORPORATE ACTIONS

Finance | Audit | Investment | Tax | Hybrid



# PREVIEW



SW Indonesia



SW Indonesia



SW Indonesia



shinewing.indonesia



www.sw-indonesia.com



## 01

### FOREIGN INVESTMENT IN INDONESIA

OSS is a platform managed by BKPM to simplify the business licensing process, including for foreign investors. Through this platform, companies register by fulfilling the requirements and obtaining various documents for the company's establishment.

## 02

### JOINT OPERATION (JO) IN INDONESIA SCHEME

Various types of joint operation schemes in Indonesia have become different partnerships in multiple industries. Accounting for joint operation in Indonesia similar with accounting treatment that be required by international statutory reporting.

## 03

### CROSS-BORDER FUNDING STRATEGY: DUAL LISTING

Dual Listing provides a wider variety of benefits compared to an IPO only on regional exchanges. Dual Listing opens opportunities for companies to obtain wider funding, increasing liquidity and company image in the eyes of the international community.

## 04

### TRANSFER PRICING DOCUMENTATION

A company that performs domestic or cross-border transactions with its related party needs to do the transaction according to the arm's length principle. Indonesia's tax authority requires taxpayers to maintain the Master File and Local File with certain criteria. The taxpayer also must provide a summary of the Master File and Local File along with the tax return that also confirms the date of the availability of the Master File and Local File.





sw-indonesia.com

## Foreign Investment in Indonesia

Indonesia is a favorite investment destination because it has a large geographical area, the fourth largest population in the world, abundant natural resources, and a growing local market. As a result, Indonesia is the largest market in Southeast Asia, Indonesia has more than 1300 tribes spread across 17,000 islands. In 2021, Indonesia is still ranked 16th in GDP. This data makes foreign investors compete to invest in Indonesia.

The Government has released a Positive Investment List (DPI) to further attract investors. This regulation is contained in Presidential Regulation Number 10 of 2021 (Perpres 10/2021) concerning the Investment Business Sector, with its amendments in Presidential Regulation Number 49 of 2021 (Perpres 49/2021). The regulation is a derivative regulation of Law No.11/2020 on Job Creation or Omnibus Law, which was issued to encourage the improvement of the investment climate in Indonesia.





DPI consists of three classifications, namely Priority Business Fields, Allocated Business Fields or Partnerships with Cooperatives and MSMEs and Business Fields with Certain Requirements. The DPI approach replaces the Negative Investment List, which in principle all areas of business are open for investment. Except for some investments that are declared closed by law or not listed in the annex to Presidential Regulation 10/2021 with the amendment of Presidential Regulation 49/2021.

In the presidential regulation on the field of investment business, there are provisions for business fields that must not include foreign investment. Business fields that are indeed closed to make investments, namely drugs, gambling, certain fish species, taking corals from nature for building materials, live corals and dead corals, chemical weapons, industrial chemicals, chemicals that destroy the ozone layer and the liquor industry. In Appendix III of Presidential Regulation 10/2021 with its amendments to Presidential Regulation 49/2021, it is stated that fourteen other business fields are prohibited for foreign investment.

Foreign investors entering Indonesia can establish a Representative Office or a Foreign Investment Limited Liability Company (PT PMA). The foreign investors in question are individuals of foreign nationals, foreign business entities, and/or foreign governments who invest in the territory of the Republic of Indonesia. Furthermore, PT PMA has the same rights and responsibilities as a Limited Liability Company, without foreign investment.

The authority that regulates foreign investment in Indonesia is the Investment Coordinating Board (BKPM). The task of BKPM is to monitor the realization of foreign investment in Indonesia and ask foreign investors who have established businesses in Indonesian territory to submit periodic activity reports. The foreign investment regulations are BKPM Regulation No. 4 of 2021 and BKPM Regulation No. 5 of 2021.

The Online Single Submission System (OSS) managed by BKPM aims to simplify the business licensing process, also applies to foreign investors. OSS upgrades adopting the principle of Risk Based Assessment must be met before starting a business in Indonesia. Furthermore, PT PMA will obtain a Business Identification Number (NIB) from OSS, which will be valid as long as the company is established. The NIB replaced some of the registration numbers required in the previous regulations.

Foreign investors must determine the business field of PT PMA to be established, in accordance with the Indonesian Standard Classification of Business Fields (KBLI). Each investor can choose KBLI for more than one business field for his PT PMA. KBLI's business field is an economic activity or activity that produces products/outputs, both in the form of goods and services, classified based on business fields. The purpose of KBLI is to provide uniformity of concepts, definitions and classifications of business fields in the development and shift of economic activities in Indonesia.

The step-by-step establishment of PT PMA in Indonesia is as follows:

1. Deed of Establishment  
Having a notary to pour out a business activity plan in a deed of establishment, including choosing KBLI in accordance with the scope of business.
2. Taxpayer Identification Number (NPWP).  
Register with the local tax office to obtain a NPWP.
3. Business Identification Number (NIB).  
Register through the OSS (One Single Submission System) to obtain NIB, a unique number to identify company profile and function as an Import License (API-U), Customs Identification Number, Business Registration Number, also automatically register with the Health and Social Security System (BPJS Kesehatan and BPJS Ketenagakerjaan).
4. Operational License / Commercial License.  
Take care of an operational license or commercial license to be issued on the same day as the NIB, in case there are no other requirements.

The Government continues to increase the value of foreign investment in Indonesia. For this reason, the Government issued a policy that facilitates the process of foreign investment entering Indonesia. The Government also offers various incentives, both fiscal and non-fiscal incentives, to further attract foreign investment in Indonesia. In addition, the Government issued a DNI to attract foreign investors from various business fields.

The private sector must support the Government's political will in terms of attracting foreign investors to Indonesia. SW Indonesia supports the Government by positioning itself as Indonesia's investment gateway. SW Indonesia formed a dedicated professional team, specifically to serve PT PMA and foreign investors in terms of establishment and licensing, compliance fulfilment (monthly and yearly) and corporate actions to be carried out.



sw-indonesia.com

## Joint Operation (JO) in Indonesian Scheme

Latest phenomena have clearly shown the significant growth of Joint Operation (JO) as a scheme of partnerships between construction companies in Indonesia. This is apparent from several large-scale infrastructure projects such as transportation, communications, water supply, spatial planning, and energy, which are generally implemented within a joint operation scheme. But later, the form of JO was used in food and beverage projects, telecommunications, to export-import.

According to the Regulation of Minister of Public Works in 1991, joint operation is defined as a form of business co-operation between foreign construction company and local construction company, which are temporary and not forming a new legal entity in Indonesia, which has the same characteristics with the joint venture project in overseas. The regulation obligates the foreign construction company to collaborate with local construction company through joint operation scheme in performing their project in Indonesia. The objective of the regulation is to encourage the national economy and to improve the internal capacity of local construction company, especially in transfer of knowledge through joint operation.

The regulation was last amended in 2011 to Regulation of Public Works Minister No. 05/PRT/M/2011, which on this newer regulation, joint operation is defined as a form of co-operation between one or several foreign construction company (FC) with one or several local construction company, which is temporary to handling one or several projects and did not constitute a new legal entity under the laws of Indonesia.

The two definitions provided above are quite substantial in defining joint operation in the context of both regulations is the same. The essence of the definition is: (1) joint operation is a collaboration of foreign construction company and local construction company in handling project in Indonesia, (2) is temporary and is not a new legal entity under the laws of Indonesia.

## Joint Operation as Defined Under PSAK 66

Joint operation is a type of joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement. Those parties are called joint operators.

The classification of a joint arrangement as a joint operation depends upon the rights and obligations of the parties to the arrangement. An entity determines the type of joint arrangement in which it is involved by considering the structure and form of the arrangement, the terms agreed by the parties in the contractual arrangement and other facts and circumstances. Regardless of the purpose, structure or form of the arrangement, the classification of joint arrangements depends upon the parties' rights and obligations arising from the arrangement. A joint arrangement in which the assets and liabilities relating to the arrangement are held in a separate vehicle can be either a joint venture or a joint operation. A joint arrangement that is not structured through a separate vehicle is automatically a joint operation. In such cases, the contractual arrangement establishes the parties' rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement, and the parties' rights to the corresponding revenues and obligations for the corresponding expenses.

There are two types of joint operation cooperation in Indonesian scheme, namely administrative and non-administrative cooperation.

### 1. Administrative

This type of JO is often referred to as Operational Cooperation (KSO) where the administration is under the auspices of the KSO itself. Starting from submitting tenders, collecting work results, labor, project financing, issuing invoices to signing employment contracts. That means that all work on the project is the responsibility of the KSO entity, not each member of the cooperation in it. Even so, the administrative portion is agreed upon in the KSO agreement or joint operation agreement.

### 2. Non-Administrative

The type of JO in question is a type of cooperation where each JO member is responsible for each project. That means that JO in terms of cooperation only acts as a coordination tool. In terms of bookkeeping, if the administrative cooperation of bookkeeping is carried out by the project owner, then in non-administrative cooperation bookkeeping is carried out by each member. In Indonesia, non-administrative forms of cooperation are often referred to as consortia.

## Process of Joint Operation

The regulation divides the process of joint arrangement in construction project (JO) into three main phases, which are: (1) Start-up phase, (2) Operation Phase and (3) Dismantle Phase. Start-up phase is the phase that started in the beginning or the early contact phase between the companies, which will involve in concluding the negotiation process until the signing agreement. Operation is the phase in which construction work begins until its eventual finish, while the Dismantle phase is the phase in which the work has been completed and has entered a phase in which each of participants involved, negotiate to end the JO.

## Accounting for Joint Operation

A joint operator recognises in relation to its interest in a joint operation:

- Its assets, including its share of any assets held jointly;
- Its liabilities, including its share of liabilities incurred jointly;
- Its revenue from the sale of its share of the output arising from the joint operation;
- Its share of the revenue from the sale of the output by the joint operation; and
- Its expenses, including its share of any expenses incurred jointly.

It should be noted that the share of assets and liabilities is not the same as proportionate consolidation. "Share of assets and liabilities" means that the investor should consider their interest or obligation in each underlying asset and liability under the terms of the arrangement - it will not necessarily be the case that they have a single, standard percentage interest in all assets and liabilities.

With the necessity of compliance with the local and international statutory reporting, foreign companies with joint operation arrangements who needs orientation as to accounting treatments and also required to submit annual audited financial statements or other financial reporting requirements, may seek the assistance from consultants or professional service providers who possess depth understanding and experience as to the accounting and financial reporting complexities of the joint operations. KAP Suharli Sugiharto dan Rekan (the "Firm"), a business unit of SW Indonesia, who provides audit and other assurance services, is perfectly fit for the assistance needed. The firm has relative broad experience in auditing and other assurance servicing of JOs and are supported by experienced practitioners and consultants together with an extensive network that spreads both local and international.



## CROSS - BORDER FUNDING STRATEGY: DUAL LISTING

The listing of shares in the capital market is a corporate action to obtain funding from the public. In addition to funding, the first-time listing of shares in the capital market or Initial Public Offering (IPO), also provides various benefits such as improving the company's image, professionalism and good governance. The overall benefits of an IPO can create a sustainable impact in maintaining the company's business continuity.

After an IPO in one capital market, a company can do Dual Listing. Dual Listing corporate action is to list securities in two or more capital markets. For example, a company listed in the Indonesia Stock Exchange (IDX) becomes a listed company in the capital market of another country, for example, it is listed on the New York Stock Exchange (NYSE) or National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ), Hong Kong Stock Exchange (HKSE), Singapore Stock Exchange (SGX) or London Stock Exchange (LSE).

A company may have Dual Listing as a long-term plan, even since before its IPO on the first stock exchange. PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) conducted an IPO on April 11, 2022 in the IDX. GOTO is one of the Decacorns in Indonesia, the result of the merger of start-ups Gojek and Tokopedia. Although the IPO has only been carried out, GOTO has announced plans for Dual Listing within two years from the IPO date. The allowed period is in accordance with the regulations of Article 32 of POJK Number 2 / 2021.

The following is the data of Indonesian companies that have done Dual Listing:

No	Company name	Code	Recorded Date	
			Indonesia stock exchange	Overseas stock exchange
1	PT Indosat Tbk	ISAT	Main Board - 1994	New York (NYSE) - 1994
2	PT Timah Tbk	TINS	Main Board - 1995	London (LSE) - 1995
3	PT Telkom Indonesia Tbk	TLKM	Main Board - 1995	New York (NYSE) - 1995 London (LSE) - 1995
4	PT Aneka Tambang Tbk	ANTM	Main Board - 1997	Australia (ASX) - 1999 Frankfurt (FWB) - 2012

The advantage of Dual Listing is the access to additional capital and increased liquidity of shares. The opportunity to get additional capital is obtained from investors who invest in shares in the stock exchange where it is listed second. Stock liquidity is further increased by transactions in foreign capital markets. The Dual Listing strategy can also improve the company's image, since the company is successfully listed after meeting various requirements of exchange authorities in different countries.

Nonetheless, Dual Listing is not always the right funding strategy. For example, PT Indosat Tbk delisted in mid-2013 and PT Timah Tbk in the 4th quarter of 2006. Many factors cause illiquid stock trading such as cost-benefit considerations, competition levels, declining financial performance of companies and demands for higher transparency standards.

The capital market in the United States is one of the favorite destinations for companies that carry out Dual Listing. Supervision and implementation of securities trading rules in the Capital Markets of the United States is carried out by the Securities and Exchange Commission (SEC). One of those regulations is that public company audits are overseen by the Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB). The purpose of PCAOB oversight is to protect investors and advance the public interest in the preparation of informative, accurate, and independent audit reports.

Thus, auditors for public companies in the United States must be registered with the PCAOB. In addition, the Sarbanes-Oxley Act requires the PCAOB to conduct oversight, which may span audit reports of subsidiaries or associates of public companies located outside the United States. Therefore, such significant subsidiaries or associates elect auditors registered with the PCAOB.

KAP Suharli, Sugiharto & Rekan is a public accounting firm registered with PCAOB. Registered means having met the requirements administratively and successfully passing a series of Due Diligence. Once registered, KAP Suharli, Sugiharto & Rekan is bound to a commitment to provide high audit quality with international standards.





sw-indonesia.com

## **Transfer Pricing Documentation**

Does your company perform domestic or cross-border transaction with your related party?

If it does, then you must do the transaction in accordance with the arm's length principle. Article 18 (3) of the Income Tax Law states that the Directorate General of Taxes (DGT) has the authority to recalculate the taxable income or deductible costs in accordance with the arm's length principle for taxpayers that have special relationship with other taxpayers. It means that if your company doesn't apply the arm's length principle to your related party transactions, the tax authority could make an adjustment to your income or cost.

In December 2016, Indonesia has adopted one of the Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) Action Plan which is the three-tiered transfer pricing documentation. It is stipulated under Ministry of Finance Regulation PMK-213/PMK.03/2016. The three-tiered transfer pricing documentation are as follows:

- a. Master File, a document containing standardized information relevant for all members of a multinational enterprise (MNE) group;
- b. Local File, a document referring specifically to material transactions of the local taxpayer; and
- c. Country-by-Country (CbC) report, a document containing certain information relating to the MNE group's income and taxes, together with certain indicators of the location of economic activity within the MNE group.

Master File and Local Files are mandatory for taxpayers that have related party transactions in current year and meet the criteria as follows:

- a. Taxpayers with a gross revenue of more than 50 billion rupiahs in the previous tax year;
- b. Taxpayers with related party transactions in the previous tax year exceeding 20 billion rupiahs or exceeding 5 billion rupiahs if the related party transaction concerns intangible assets, services and interest payments; or
- c. If the related party transactions are conducted with related party that located in countries that have lower tax rate than Indonesia.

Those two documents should be available at the latest 4 (four) weeks after the end of tax year. It doesn't have to be filed at the same time as tax return filings, however the taxpayer must provide a summary of the Master File and Local File along with the tax return that also confirms the date of the availability of Master File and Local File. When requested by the DGT, those two documents are required to file within one month of the request.

In the other hand, CbCR reporting obligations are mandatory for taxpayers that meet criteria as follows:

- a. Taxpayers that are considered the ultimate parent entity of a group with a consolidated gross revenue in one tax year of at least 11 trillion rupiahs; or
- b. Taxpayers that are not ultimate parent entities but are member entities of a group with an ultimate parent entity that is tax resident in a country that:
  - Does not have an obligation to file CbCRs;
  - Does not have an exchange-of-information agreement with Indonesia; or
  - Despite having a CbCR reporting obligation and an exchange-of-information agreement in place with Indonesia does not make CbCRs available to the DGT.

Every taxpayer that part of business group or have related party transactions are required to file an online notification to DGT by using online platform. The notification contains the information about which entity in the business group is the ultimate parent entity and which entity is prepare the CbCR, including the country where the CbCR is submitted. In addition, the taxpayer are required to file the CbCR along with notification if the taxpayer has the obligation to prepare the CbCR. Taxpayers that have completed the submission will receive a receipt. The receipt must be filed along with the corporate income tax return.

### **Consequences of not having transfer pricing documentation**

PMK-213/PMK.03/2016 stipulates that the taxpayers must have the documentation available at the time of executing the transactions. In reality, if taxpayers do not have the documentation, trying to account for transfer pricing afterwards will not always be possible. Not preparing the documentation in advance usually makes a discussion with the tax authorities much more difficult. In addition, the tax authority may shift the burden of proof to you and increase it. You then have the burden of proof and will have to convincingly demonstrate that an adjustment imposed by the tax authority is incorrect. Demonstrating something convincingly within transfer pricing is a nearly impossible task. It will therefore be very easy for the tax authority to impose a transfer pricing adjustment if you do not have any transfer pricing documentation.



# Join the Winning Team

Jakarta | Tangerang | Surabaya | Bali



**Join The Team**  
**Social Media Content Creator**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Submit Application  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**Calling for**  
**Audit Supervisor**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Apply Now  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**We're Hiring**  
**Associate Auditor**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Join us  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**Join The Team**  
**Senior Auditor**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Join Now  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**We're Hiring**  
**Tax Associate**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Join Us  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**Be Part of Our Team**  
**Senior Tax Consultant**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Join Now  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success



**Open Vacancy for**  
**Audit Manager**  
Jakarta Tangerang Surabaya Bali  
Apply Now  
recruitment@shinewing.id  
Catalyst for success

recruitment@shinewing.id

Catalyst for success





## ❖ Penanaman Modal Asing di Indonesia

Indonesia menjadi tujuan investasi favorit karena memiliki wilayah geografis yang luas, jumlah penduduk terbesar keempat di dunia, sumber daya alam yang melimpah, dan pasar lokal yang terus berkembang. Alhasil, Indonesia menjadi pasar terbesar di Asia Tenggara, Indonesia memiliki lebih dari 1300 suku yang tersebar di dalam 17.000 pulau. Tahun 2021 Indonesia masih menduduki ranking 16 GDP . Data tersebut membuat investor asing berlomba-lomba menanamkan modalnya di Indonesia.

Pemerintah telah merilis Daftar Positif Investasi (DPI) untuk lebih menarik minat investor. Aturan ini tertuang dalam Peraturan Presiden Nomor 10 Tahun 2021 (Perpres 10/2021) tentang Bidang Usaha Penanaman Modal, dengan perubahannya dalam Peraturan Presiden Nomor 49 Tahun 2021 (Perpres 49/2021). Aturan tersebut merupakan aturan turunan UU No.11/2020 tentang Cipta Kerja atau Omnibus Law, yang dikeluarkan untuk mendorong perbaikan iklim investasi di Indonesia.





DPI terdiri atas tiga klasifikasi yaitu Bidang Usaha Prioritas, Bidang Usaha Yang Dialokasikan atau Kemitraan dengan Koperasi dan UMKM dan Bidang Usaha dengan Persyaratan Tertentu. Pendekatan DPI menggantikan Daftar Negatif Investasi, yang prinsipnya semua bidang usaha terbuka untuk penanaman modal. Kecuali beberapa investasi yang dinyatakan tertutup oleh Undang-Undang atau tidak tercantum dalam lampiran Perpres 10/2021 dengan perubahannya Perpres 49/2021.

Dalam peraturan presiden tentang bidang usaha penanaman modal tersebut, terdapat ketentuan bidang usaha yang tidak boleh menyertakan investasi asing. Bidang usaha yang memang tertutup untuk melakukan investasi, yaitu narkoba, perjudian, spesies ikan tertentu, pengambilan koral dari alam untuk bahan bangunan, koral hidup dan koral mati, senjata kimia, bahan kimia industri, bahan kimia perusak lapisan ozon dan industri minuman keras. Dalam lampiran III Perpres 10/2021 dengan perubahannya Perpres 49/2021, disebutkan empat belas bidang usaha lain yang dilarang untuk investasi asing.

Investor asing yang masuk ke Indonesia dapat mendirikan Kantor Perwakilan atau Perseroan Terbatas Penanaman Modal Asing (PT PMA). Investor asing yang dimaksud adalah perseorangan warga negara asing, badan usaha asing, dan/atau pemerintah asing yang melakukan penanaman modal di wilayah Republik Indonesia. Selanjutnya PT PMA memiliki hak dan tanggung jawab yang sama dengan Perseroan Terbatas, tanpa penanaman modal asing.

Otoritas yang mengatur penanaman modal asing di Indonesia adalah Badan Koordinasi Penanaman Modal (BKPM). Tugas BKPM memantau realisasi investasi asing di Indonesia dan meminta investor asing yang telah mendirikan bisnis di wilayah Indonesia untuk menyampaikan laporan kegiatan secara berkala. Peraturan penanaman modal asing adalah Peraturan BKPM No. 4 Tahun 2021 dan Peraturan BKPM No. 5 tahun 2021.

Online Single Submission System (OSS) yang dikelola oleh BKPM bertujuan untuk mempermudah proses perizinan usaha, berlaku juga untuk investor asing. Pemuktahiran OSS mengadopsi prinsip Risk Based Assessment harus dipenuhi sebelum memulai usaha di Indonesia. Selanjutnya PT PMA akan memperoleh Nomor Induk Usaha (NIB) dari OSS, yang akan berlaku selama perusahaan berdiri. NIB menggantikan beberapa nomor pendaftaran yang dipersyaratkan dalam peraturan sebelumnya.

Investor asing harus menentukan bidang usaha PT PMA yang akan didirikan, sesuai dengan Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KBLI). Setiap investor dapat memilih KBLI lebih dari satu bidang usaha untuk PT PMA nya. Bidang usaha KBLI adalah aktivitas atau kegiatan ekonomi yang menghasilkan produk/output, baik berupa barang maupun jasa, diklasifikasikan berdasarkan lapangan usaha. Tujuan KBLI untuk memberikan keseragaman konsep, definisi dan klasifikasi lapangan usaha dalam perkembangan dan pergeseran kegiatan ekonomi di Indonesia.

Langkah demi langkah pendirian PT PMA di Indonesia adalah sebagai berikut:

1. Akta Pendirian.  
Menghadap notaris untuk menuangkan rencana kegiatan bisnis dalam sebuah akte pendirian, termasuk memilih KBLI sesuai dengan lingkup usaha.
2. Nomor Pokok Wajib Pajak (NPWP).  
Mendaftar ke kantor pajak setempat untuk memperoleh NPWP.
3. Nomor Induk Berusaha (NIB).  
Mendaftar melalui OSS (One Single Submission System) untuk memperoleh NIB, nomor unik untuk mengidentifikasi profil perusahaan dan berfungsi sebagai Lisensi Impor (API-U), Nomor Induk Kepabeanaan, Nomor Registrasi Bisnis, juga secara otomatis mendaftarkan ke Sistem Jaminan Kesehatan dan Sosial (BPJS Kesehatan dan BPJS Ketenagakerjaan).
4. Lisensi Operasional / Lisensi Komersial.  
Mengurus lisensi operasional atau lisensi komersial yang akan diterbitkan pada hari yang sama dengan NIB, seandainya tidak ada persyaratan lain.

Pemerintah terus meningkatkan nilai penanaman modal asing di Indonesia. Untuk itu pemerintah mengeluarkan kebijakan yang mempermudah proses investasi asing masuk ke Indonesia. Pemerintah juga menawarkan berbagai insentif, baik insentif fiskal maupun non-fiskal, untuk lebih menarik investasi asing di Indonesia. Ditambah lagi pemerintah menerbitkan DNI untuk menjaring penanam modal asing dari berbagai bidang usaha.

Pihak swasta harus mendukung political will pemerintah dalam hal menarik penanam modal asing ke Indonesia. SW Indonesia mendukung pemerintah dengan memosisikan diri sebagai Gerbang Investasi Indonesia. SW Indonesia membentuk tim profesional yang berdedikasi, khusus untuk melayani PT PMA dan investor asing dalam hal pendirian dan perizinan, pemenuhan kepatuhan (bulanan dan tahunan) dan aksi korporasi yang akan dilakukan.



## Skema Usaha Joint Operation (JO) di Indonesia

Fenomena akhir-akhir ini dengan jelas menunjukkan adanya pertumbuhan yang signifikan dari Usaha Kerja Sama (Joint Operation, JO) sebagai bentuk skema kemitraan antara perusahaan konstruksi di Indonesia. Hal ini terlihat dari beberapa proyek infrastruktur berskala besar, seperti transportasi, komunikasi, penyediaan air, tata ruang, dan energi, yang umumnya dilaksanakan dalam skema Usaha Kerja Sama. Namun saat ini, bentuk Usaha Kerja Sama juga digunakan dalam proyek makanan dan minuman, telekomunikasi, hingga aktivitas ekspor-impor.

Sesuai dengan Peraturan Menteri Pekerjaan Umum 50/PRT/1991, Usaha Kerja Sama didefinisikan sebagai usaha antara satu atau beberapa perusahaan Jasa Konstruksi Asing dan Nasional, yang bersifat sementara untuk menangani satu atau beberapa proyek yang tidak merupakan suatu badan hukum baru berdasarkan perundang-undangan Indonesia yang memiliki karakteristik yang sama dengan proyek Usaha Kerja Sama di luar negeri. Peraturan tersebut mewajibkan perusahaan konstruksi asing untuk bekerja sama dengan perusahaan konstruksi lokal melalui skema Usaha Kerja Sama dalam melaksanakan proyek mereka di Indonesia. Peraturan tersebut bertujuan untuk mendorong perekonomian nasional dan meningkatkan kapasitas internal perusahaan konstruksi lokal, terutama dalam berbagi pengetahuan melalui Usaha Kerja Sama.

Peraturan tersebut terakhir diubah pada tahun 2011 menjadi Peraturan Menteri Pekerjaan Umum 05/PRT/M/2011, yang dalam peraturan terbaru ini yang dimaksud dengan Kerjasama Operasi (sebelumnya Usaha Kerja Sama) adalah kerjasama usaha antara satu atau lebih Badan Usaha Jasa Konstruksi Asing (BUJKA) dengan satu atau lebih Badan Usaha Jasa Konstruksi (BUJK), bersifat sementara untuk menangani satu atau beberapa proyek dan tidak merupakan suatu badan hukum baru berdasarkan perundang-undangan Indonesia.

Kedua definisi yang dijelaskan di atas cukup substansial dalam mendefinisikan bahwa Kerjasama Operasi dalam konteks kedua regulasi tersebut adalah sama. Inti dari pengertian tersebut adalah: (1) kerjasama operasi adalah kerjasama perusahaan konstruksi asing dan perusahaan konstruksi lokal dalam menangani proyek di Indonesia, (2) bersifat sementara dan bukan merupakan badan hukum baru menurut hukum Indonesia.



## **Kerjasama Operasi yang didefinisikan dalam PSAK 66**

Operasi bersama (sebelumnya Kerjasama Operasi) adalah pengaturan bersama yang mengatur bahwa para pihak yang memiliki pengendalian bersama atas pengaturan memiliki hak atas aset, dan kewajiban terhadap liabilitas, terkait dengan pengaturan tersebut. Para pihak tersebut disebut operator bersama.

Klasifikasi atas pengaturan bersama dalam operasi bersama tergantung pada hak dan kewajiban para pihak dalam pengaturan tersebut. Entitas menentukan jenis pengaturan bersama yang melibatkannya dengan mempertimbangkan struktur dan bentuk pengaturan, persyaratan yang disepakati oleh para pihak dalam pengaturan kontraktual dan fakta serta keadaan lainnya. Terlepas dari tujuan, struktur atau bentuk pengaturan, klasifikasi pengaturan bersama tergantung pada hak dan kewajiban para pihak yang timbul dari pengaturan tersebut. Pengaturan bersama atas aset dan liabilitas yang terkait dalam pengaturan tersebut dimiliki dalam sarana terpisah yang dapat berupa ventura bersama ataupun operasi bersama. Pengaturan bersama yang tidak terstruktur melalui sarana terpisah secara otomatis merupakan operasi bersama. Dalam kasus tersebut, pengaturan kontraktual menetapkan hak para pihak atas aset, dan kewajiban atas liabilitas, terkait dengan pengaturan dan hak para pihak atas pendapatan serta kewajiban terkait untuk biaya terkait.

Terdapat 2 jenis dari bentuk skema operasi bersama di Indonesia, yaitu kerjasama administratif dan non-administratif.

### **1. Administratif**

Jenis operasi bersama ini sering disebut sebagai Kerja Sama Operasional (KSO) di mana kegiatan administrasi berada di bawah naungan KSO itu sendiri. Mulai dari pengajuan tender, mengumpulkan hasil pekerjaan, tenaga kerja, pendanaan proyek, penerbitan tagihan hingga penandatanganan kontrak kerja. Artinya, semua pengerjaan proyek menjadi tanggung jawab entitas KSO, bukan tanggung jawab masing-masing anggota dalam kerja sama tersebut.

### **2. Non-administratif**

Jenis operasi bersama ini adalah jenis kerja sama di mana setiap anggota dalam operasi bersama yang bertanggungjawab untuk setiap proyek. Artinya JO dalam hal kerja sama hanya berperan sebagai sarana koordinasi. Dalam hal pembukuan, jika kerja sama administrasi pembukuan dilakukan oleh pemilik proyek, maka dalam kerja sama non-administratif pembukuan dilakukan oleh masing-masing anggota. Di Indonesia, bentuk kerjasama non-administratif sering disebut dengan konsorsium.

## **Proses dari Operasi Bersama**

Peraturan tersebut membagi proses pengaturan bersama dalam proyek konstruksi (JO) dalam tiga fase utama, yaitu: (1) fase Start-up, (2) fase Operasi dan (3) fase Pembongkaran. Fase start-up adalah fase yang dimulai pada awal atau fase kontak awal antar perusahaan, yang akan terlibat dalam menyimpulkan proses negosiasi hingga penandatanganan perjanjian. Fase Operasi adalah fase di mana pekerjaan konstruksi dimulai sampai akhirnya selesai, sedangkan Fase Pembongkaran adalah fase di mana pekerjaan telah selesai dan telah memasuki fase dimana setiap anggota yang terlibat melakukan negosiasi untuk mengakhiri operasi bersama.

## **Akuntansi untuk Operasi Bersama**

Operator dari operasi bersama mengakui adanya hubungan dengan kepentingannya dalam operasi bersama:

- aset, termasuk atas bagian atas aset yang dimiliki bersama;
- kewajiban, termasuk bagian atas kewajiban yang ditanggung bersama;
- pendapatan dari penjualan dari bagian atas output yang dihasilkan dari operasi bersama;
- bagian atas pendapatan dari penjualan output oleh operasi bersama; dan
- beban, termasuk bagian dari setiap beban yang timbul atas operasi bersama.

Perlu dicatat bahwa bagian atas aset dan kewajiban tidak sama dengan konsolidasi proporsional. "Bagian dari aset dan liabilitas" berarti bahwa investor harus mempertimbangkan kepentingan atau kewajiban mereka dalam setiap aset dan liabilitas dasar berdasarkan ketentuan pengaturan - tidak selalu menjadi kasus bahwa mereka memiliki persentase kepentingan standar tunggal dalam semua aset dan kewajiban.

Dengan kebutuhan kepatuhan terhadap pelaporan hukum lokal dan internasional, perusahaan asing dengan pengaturan operasi bersama yang membutuhkan orientasi atas perlakuan akuntansi dan juga diharuskan untuk menyampaikan laporan keuangan tahunan yang diaudit atau persyaratan pelaporan keuangan lainnya, operasi bersama dapat meminta bantuan dari konsultan atau penyedia jasa profesional yang memiliki pemahaman dan pengalaman mendalam mengenai kompleksitas akuntansi dan pelaporan keuangan dari operasi bersama. KAP Suharli, Sugiharto dan Rekan ("Perusahaan"), unit bisnis dari SW Indonesia, yang menyediakan jasa audit dan assurance lainnya, sangat sesuai untuk pendampingan yang dibutuhkan. KAP tersebut memiliki pengalaman yang relatif luas dalam mengaudit dan layanan assurance operasi bersama lainnya dan didukung oleh praktisi dan konsultan berpengalaman serta jaringan luas yang tersebar baik lokal maupun internasional.

## STRATEGI PENDANAAN LINTAS NEGARA: DUAL LISTING

Pencatatan saham pada pasar modal merupakan aksi korporasi untuk memperoleh pendanaan dari masyarakat. Selain pendanaan, pencatatan saham pertama kali pada pasar modal, atau Initial Public Offering (IPO), juga memberikan berbagai manfaat seperti meningkatkan citra, profesionalitas dan tata kelola yang baik bagi perusahaan. Keseluruhan manfaat IPO dapat menciptakan dampak berkesinambungan dalam menjaga kelangsungan usaha perusahaan.

Setelah IPO di satu pasar modal, sebuah perusahaan dapat melakukan Dual Listing. Aksi korporasi Dual Listing adalah mencatatkan sekuritas di dua atau lebih pasar modal. Sebagai contoh perusahaan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) menjadi perusahaan terdaftar di pasar modal negara lain, misalnya tercatat di New York Stock Exchange (NYSE) atau National Association of Securities Dealers Automated Quotations (NASDAQ), Hong Kong Stock Exchange (HKSE), Singapore Stock Exchange (SGX) atau London Stock Exchange (LSE).

Sebuah perusahaan mungkin memiliki Dual Listing sebagai rencana jangka panjang, bahkan sejak sebelum IPO di bursa efek pertama. PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) melakukan IPO tanggal 11 April 2022 di BEI. GOTO merupakan salah satu Decacorn di Indonesia, hasil merger perusahaan rintisan Gojek dan Tokopedia. Meskipun IPO baru terlaksana, GOTO telah mengumumkan rencana Dual Listing dalam jangka waktu dua tahun setelah tanggal IPO. Jangka waktu yang diperbolehkan sesuai dengan peraturan Pasal 32 POJK Nomor 2 / 2021.

Bahasa Indonesia



Berikut data perusahaan-perusahaan Indonesia yang telah melakukan Dual Listing:

No	Nama Perusahaan	Kode	Tanggal Tercatat	
			Bursa Efek Indonesia	Bursa Efek Luar Negeri
1	PT Indosat Tbk	ISAT	Main Board - 1994	New York (NYSE) - 1994
2	PT Timah Tbk	TINS	Main Board - 1995	London (LSE) - 1995
3	PT Telkom Indonesia Tbk	TLKM	Main Board - 1995	New York (NYSE) - 1995 London (LSE) - 1995
4	PT Aneka Tambang Tbk	ANTM	Main Board - 1997	Australia (ASX) - 1999 Frankfurt (FWB) - 2012

Keuntungan Dual Listing adalah akses memperoleh tambahan modal dan peningkatan likuiditas saham. Kesempatan mendapatkan tambahan modal diperoleh dari investor yang berinvestasi saham di bursa efek tempat terdaftar kedua. Likuiditas saham lebih meningkat dengan adanya transaksi di pasar modal luar negeri. Strategi Dual Listing juga dapat meningkatkan citra perusahaan, karena perusahaan berhasil terdaftar setelah memenuhi berbagai persyaratan otoritas bursa di negara berbeda.

Meskipun demikian Dual Listing tidak selalu menjadi strategi pendanaan yang tepat. Sebagai contoh PT Indosat Tbk melakukan delisting pada pertengahan 2013 dan PT Timah Tbk pada kuartal 4 tahun 2006. Banyak faktor penyebab perdagangan saham tidak likuid seperti pertimbangan cost-benefit, tingkat kompetisi, kinerja keuangan perusahaan yang menurun dan tuntutan standar transparansi yang lebih tinggi.

Pasar modal di Amerika Serikat merupakan salah satu tujuan favorit perusahaan yang melaksanakan Dual Listing. Pengawasan dan pelaksanaan aturan perdagangan efek dalam pasar modal Amerika Serikat dilaksanakan oleh Securities and Exchange Commission (SEC). Salah satu regulasi itu adalah audit perusahaan publik diawasi oleh Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB). Tujuan pengawasan PCAOB untuk melindungi investor dan memajukan kepentingan publik dalam penyusunan laporan audit yang informatif, akurat, dan independen.

Dengan demikian auditor untuk perusahaan publik di Amerika Serikat harus terdaftar di PCAOB. Selain itu Sarbanes-Oxley Act mewajibkan PCAOB melakukan pengawasan, yang mungkin menjangkau laporan audit entitas anak atau asosiasi perusahaan publik yang berlokasi di luar Amerika Serikat. Oleh karena itu entitas anak atau asosiasi signifikan tersebut memilih auditor yang terdaftar di PCAOB.

Kantor Akuntan Publik (KAP) Suharli, Sugiharto & Rekan adalah sebuah kantor akuntan publik yang terdaftar di PCAOB. Terdaftar berarti telah memenuhi persyaratan secara administrasi dan berhasil melewati serangkaian Due Diligence. Setelah terdaftar, KAP Suharli, Sugiharto & Rekan terikat pada komitmen menyediakan kualitas audit tinggi berstandar internasional.



sw-indonesia.com

## Dokumentasi *Transfer Pricing*

Apakah perusahaan Anda melakukan transaksi domestik atau lintas batas dengan pihak terkait Anda?

Jika iya, maka Anda harus melakukan transaksinya sesuai dengan Arm's Length Principle (Prinsip Kewajaran). Pasal 18 Ayat 3 UU PPH menyatakan bahwa Direktorat Jenderal Pajak (DJP) memiliki wewenang untuk menghitung kembali penghasilan kena pajak atau biaya yang dapat dikurangkan sesuai dengan prinsip kewajaran bagi Wajib Pajak yang mempunyai hubungan istimewa dengan Wajib Pajak lain. Ini berarti bahwa jika perusahaan Anda tidak mengaplikasikan prinsip kewajaran atas transaksi dengan pihak terkait, otoritas pajak dapat menyesuaikan pendapatan atau biaya Anda.

Pada Desember 2016, Indonesia telah mengadopsi salah satu dari Base Erosion and Profit Shifting (BEPS) Action Plan atau Rencana Aksi Erosi Dasar dan Pergeseran Laba yaitu dokumentasi harga transfer tiga tingkat. Hal tersebut ditetapkan dalam Peraturan Menteri Keuangan PMK-213/PMK.03/2016. Dokumentasi harga transfer tiga tingkat yang dimaksud adalah sebagai berikut:

- a. Master File, sebuah dokumen yang berisikan informasi standar yang relevan untuk semua anggota grup perusahaan multinasional (MNE);
- b. Local File, sebuah dokumen yang secara khusus merujuk pada transaksi material dari Wajib Pajak Daerah; dan
- c. Country-by-Country (CBC) Report, sebuah dokumen berisi informasi tertentu berhubungan dengan pendapatan dan perpajakan grup MNE, bersamaan dengan indikator tertentu dari lokasi kegiatan ekonomi dalam grup MNE.



Master File dan Local File merupakan hal wajib bagi Wajib Pajak yang memiliki transaksi dengan pihak berelasi di tahun berjalan dan memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a. Wajib Pajak dengan penghasilan bruto lebih dari 50 miliar rupiah pada tahun pajak sebelumnya;
- b. Wajib Pajak dengan transaksi pihak berelasi pada tahun pajak sebelumnya melebihi 20 miliar rupiah atau melebihi 5 miliar rupiah jika transaksi pihak berelasi tersebut menyangkut aset tidak berwujud, jasa dan pembayaran bunya; atau
- c. Jika transaksi pihak berelasi dilakukan dengan pihak berelasi yang bertempat di negara yang memiliki tarif pajak lebih rendah daripada Indonesia.

Kedua dokumen tersebut harus tersedia paling lambat 4 (empat) minggu setelah akhir tahun pajak. Penyampaian dokumen tidak harus bersamaan dengan penyampaian SPT, namun Wajib Pajak harus memberikan sebuah ringkasan atas Master File dan Local File bersamaan dengan SPT yang sekaligus mengonfirmasi tanggal tersedianya Master File dan Local File. Ketika diminta oleh DJP, kedua dokumen tersebut harus diajukan dalam jangka waktu satu bulan sejak permohonan.

Di sisi lain, kewajiban melaporkan CbCR bersifat wajib bagi Wajib Pajak yang memenuhi kriteria sebagai berikut:

- a. Wajib Pajak yang merupakan entitas induk utama dari sebuah grup dengan penghasilan bruto konsolidasi dalam satu tahun pajak paling sedikit 11 triliun rupiah; atau
- b. Wajib Pajak yang bukan merupakan entitas induk utama tetapi merupakan anggota grup perusahaan dengan entitas induk utama yang merupakan Wajib Pajak di negara yang:
  - Tidak memiliki kewajiban untuk melaporkan CbCR;
  - Tidak memiliki perjanjian tukar informasi dengan Indonesia; atau
  - Meskipun memiliki kewajiban melaporkan CbCR dan perjanjian tukar informasi dengan Indonesia tidak membuat CbCR tersedia bagi DJP.

Setiap Wajib Pajak yang merupakan anggota dari grup bisnis atau memiliki transaksi pihak berelasi diwajibkan untuk mengajukan pemberitahuan online kepada DJP dengan menggunakan platform online. Pemberitahuan tersebut berisikan informasi tentang perusahaan mana dalam grup bisnis tersebut merupakan entitas induk utama dan perusahaan mana yang menyiapkan CbCR, termasuk negara di mana CbCR tersebut disampaikan. Sebagai tambahan, Wajib Pajak diharuskan untuk mengajukan CbCR bersamaan dengan pemberitahuan jika Wajib Pajak memiliki kewajiban untuk menyiapkan CbCR. Wajib Pajak yang telah melengkapi penyampaiannya akan menerima tanda terima. Tanda terima harus diajukan bersamaan dengan pengembalian pajak penghasilan Badan.

### **Konsekuensi dari tidak memiliki dokumentasi transfer pricing**

PMK-213/PMK.03/2016 menetapkan bahwa Wajib Pajak wajib memiliki dokumentasi yang tersedia pada saat melakukan transaksi. Pada realitanya, jika Wajib Pajak tidak memiliki dokumentasi, mencoba untuk memperhitungkan transfer pricing setelahnya tidak selalu memungkinkan. Tidak menyiapkan dokumentasi dari awal biasanya membuat diskusi dengan otoritas pajak menjadi lebih sulit. Sebagai tambahan, otoritas pajak dapat mengalihkan beban pembuktian kepada Anda dan meningkatkannya. Lalu Anda akan memiliki beban pembuktian dan harus dengan meyakinkan menunjukkan bahwa penyesuaian yang dikenakan oleh otoritas pajak tidak benar. Menunjukkan sesuatu secara meyakinkan dalam lingkup transfer pricing merupakan sebuah tugas yang hampir tidak mungkin. Hal itu akan menjadi lebih mudah bagi otoritas pajak untuk mengenakan penyesuaian transfer pricing jika Anda tidak memiliki dokumentasi transfer pricing.



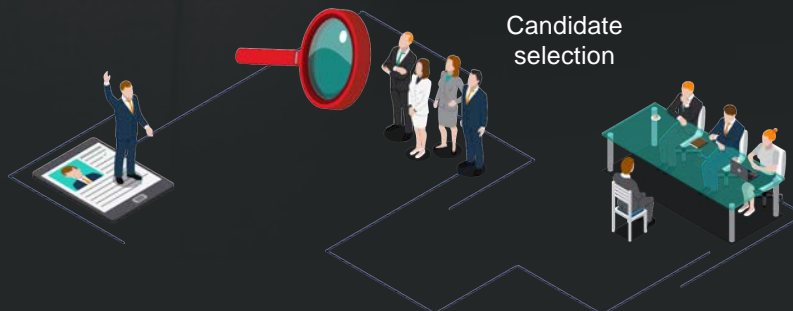
# SW

SW SOLUTION  
EXECUTIVE SEARCH



**SW Solution | Executive Search** is focused on fulfilling your needs regarding middle and top management search who play an important role in business success. We assist our clients to recruiting, find job candidates and headhunting the best possible candidate for a position with the following process:

Job vacancies  
creation & publication



Candidate  
selection

Curated Candidate  
Introduction





sw-indonesia.com

## 印尼的外商投资

印度尼西亚是最受欢迎的投资目的地，因为它拥有广阔的地理区域、世界第四大人口、丰富的自然资源和不断增长的当地市场。因此，印度尼西亚是东南亚最大的市场，印度尼西亚有 1300 多个部落，分佈在 17,000 个岛屿上。此外，2021年，印尼的GDP仍然排在第16位。这一数据使外国投资者竞相投资印尼。

为进一步吸引投资者，政府颁布了《新投资清单》(DPI)。该法规载于关于投资商业部门 (Investment Business Sector) 的2021年第10号总统令(Perpres 10/2021)中，其修订载于2021年第49号总统令(Perpres 49/2021)中。该法规是印尼2020年第11号《创造就业法》或《综合法》(Law No.11/2020 on Job Creation or Omnibus Law)的衍生法规，旨在鼓励改善印尼的投资环境。





DPI包含三类，即优先商业领域（Priority Business Fields）、分配商业领域或与合作社和中小微企业的伙伴关系（Allocated Business Fields or Partnerships with Cooperatives and MSMEs）以及具有某些要求的商业领域（Business Fields with Certain Requirements）。DPI取代了《负面投资清单》（Negative Investment List），即原则上所有商业领域都对投资开放（法律宣布已关闭的投资或未列入经2021年第49号总统令修订的2021年第10号总统令附件的投资除外）。

在关于投资商业领域的总统令中，有一些商业领域规定不得包括外商投资。确定禁止投资的商业领域，即毒品、赌博、某些鱼类、以自然界中的珊瑚为原料制造建筑材料、活珊瑚和死珊瑚、化学武器、工业化学品、破坏臭氧层的化学品以及酿酒业。2021年第10号总统令附录三及其2021年第49号总统令修订列出了其他14个禁止外商投资的商业领域。

进入印尼的外商投资者可以设立代表处（Representative Office）或成立外国投资有限责任公司（PT PMA）。有关外商投资者是在印度尼西亚共和国境内投资的外国人、外国企业和/或外国政府的个人。此外，PT PMA拥有与有限责任公司（不含外商投资）相同的权利和责任。

投资协调委员会（BKPM）管理印尼外商投资。BKPM的任务是监测在印尼实现外商投资的情况，并要求在印尼境内成立企业的外商投资者提交定期活动报告。外商投资法规为2021年BKPM第4号法规和2021年BKPM第5号法规。

BKPM管理的在线商业注册系统（OSS）旨在简化商业许可程序，也适用于外商投资者。在印尼开展业务之前，必须满足采用基于风险评估原则（principle of Risk Based Assessment）的OSS升级要求。

此外，PT PMA将在OSS获得一个业务识别号（NIB），只要公司成立，该识别号就将有效。NIB取代了以前法规中要求的一些注册号。外商投资者必须根据印度尼西亚标准行业分类（KBLI）确定要设立的PT PMA的商业领域。每个投资者可以为其PT PMA选择一个以上商业领域的KBLI。KBLI的商业领域是一项经济活动或生产产品/产出的活动，包括商品和服务，根据业务领域进行分类。KBLI旨在印尼经济活动的发展和转移中统一商业领域的概念、定义和分类。

在印尼成立PT PMA的步骤如下：

1. 成立契约  
由公证人在成立契约中详述商务活动计划，根据商务范围选择KBLI。
2. 纳税人识别号（NPWP）  
在当地税务局登记以获得NPWP。
3. 业务识别号（NIB）  
通过OSS（在线商业注册系统）进行登记，以获得NIB（一个用于确定公司概况并具有进口许可证（API-U）功能的唯一号码）、海关识别号码（Customs Identification Number）、商业登记号码（Business Registration Number），还可自动在卫生和社会保障系统（BPJS Kesehatan and BPJS Ketenagakerjaan）进行登记。
4. 运营许可证/商业许可证  
在没有其他要求的情况下，请注意与NIB在同一天发放的运营许可证或商业许可证。

政府持续增加印尼的外商投资价值。为此，政府发布了一项促进外商投资进入印尼的政策。政府还提供各种激励措施，包括财政和非财政激励措施，以进一步吸引外商投资。此外，政府还颁布了一项DNI，以吸引来自各商业领域的外商投资者。

私营部门必须支持政府吸引外商投资者到印尼投资的政治意愿。信永中和印尼所（SW Indonesia）通过将自己定位为印尼的投资门户来支持政府。SW Indonesia组建了一支专业团队，专门为PT PMA和外商投资者提供以下方面的服务：设立和许可、合规履行（月度和年度）以及即将实施的企业行动。





sw-indonesia.com

## 印尼计划中的联合经营 (JO)

近期的现象清楚地表明，联合经营 (JO) 作为印尼建筑公司之间的合作计划有着显著增长。交通、通信、供水、空间规划和能源等几个大型基础设施项目都体现了这一点，这些项目通常在联合经营计划中实施。但后来，JO的形式被用于食品和饮料项目、电信和进出口。

根据1991年《公共工程部条例》的规定，联合经营被定义为外国建筑公司和当地建筑公司之间的一种商业合作形式，这在印尼是临时性的，不形成新的法律实体，与海外合资项目具有相同的特征。该条例规定，外国建筑公司有义务通过联合经营方式与当地建筑公司合作，并在印尼执行其项目。该条例的目的是鼓励发展国民经济并提升当地建筑公司的内部能力，特别是通过联合经营转让知识。

该条例于2011年最后一次修订为公共工程部第05/PRT/M/2011号条例，在该新条例中，联合经营被定义为一家或多家外国建筑公司 (FC) 与一家或多家当地建筑公司之间的合作形式，这是处理一个或多个项目的临时行为，且根据印尼法律不构成新的法律实体。

在两法规相同的背景下，上述两种定义在定义联合经营方面具有相当重要的意义。该定义的实质是：(1) 联合经营是外国建筑公司和当地建筑公司在印尼合作处理的项目，(2) 联合经营是临时性的，根据印尼法律，不是新的法律实体。

## PSAK 66中定义的联合经营

联合经营是一种联合安排，在这种安排下，拥有共同控制权的各方对相关的资产享有权利，并对负债承担义务。这些方称为联合经营商。

将联合安排归类为联合经营取决于该安排各方的权利和义务。实体根据安排的结构和形式、合同安排中各方约定的条款以及其他事实和情况，确定其参与的联合安排的类型。无论协议的目的、结构或形式如何，联合安排的分类取决于安排各方的权利和义务。在一种联合安排中，与该安排有关的资产和负债由单独的机构持有，这种联合安排既可以是合资企业，也可以是联合经营。不通过单独机构进行联合安排，则自动成为联合经营。在这种情况下，合同安排确立了双方对资产的权利和与安排相关的负债的义务，以及双方对相应收入的权利和相应费用的义务。

印尼方案中的联合经营合作有两种类型，即行政合作和非行政合作。

### 1. 行政性

这种类型的联合经营通常被称为业务合作（KSO），其中行政管理由KSO本身主持。从提交标书、收集工作成果、劳务、项目融资、开具发票到签订雇佣合同。这意味着项目中的所有工作都是KSO实体的责任，而不是其中合作的每个成员的责任。即使如此，行政部分也要在KSO协议或联合经营协议中约定。

### 2. 非行政性

所讨论的JO类型是一种合作类型，其中每个JO成员对每个项目负责。这意味着联合经营在合作方面只起到协调工具的作用。在记账方面，如果记账的行政合作由项目主持进行，则非行政合作记账由各成员进行。在印尼，非行政合作形式通常被称为财团。

## 联合经营过程

该规定将建设项目联合安排过程分为三个主要阶段：（1）启动阶段、（2）运营阶段和（3）拆除阶段。启动阶段是公司之间在开始或早期接触开始的阶段，包括结束谈判过程直至签署协议。运营阶段是施工作业开始直至最终完成的阶段，而拆除阶段是工作已经完成并进入了各参与方协商结束JO的阶段。

## 联合经营会计

联合经营商就其在联合经营中的权益确认：

- 其资产，包括其共同持有的任何资产中的份额；
- 其负债，包括其共同承担的负债份额；
- 其从出售联合经营产生的产出份额的收入；
- 其在联合经营产出销售收入中的份额；和
- 其费用，包括其在共同产生的任何费用中的份额。

需要注意的是，资产的份额与负债的比例并不相同。“资产和负债份额”是指投资者应考虑其在安排条款下对每项基础资产和负债的权益或义务-不一定是他们在所有资产和负债中拥有单一的标准百分比权益。

在遵守当地和国际法定报告的必要性下，有联合经营安排的外国公司需要了解会计处理，并需要提交年度审计财务报表或其他财务报告要求。其可以向对联合经营会计和财务报告复杂性有深入了解和经验的顾问或专业服务提供者寻求帮助。KAP Suharli Sugiharto dan Rekan（“事务所”）是信永印尼所的一个业务部门，提供审计和其他担保服务，完全适合提供所需的协助。该事务所在JO的审计和其他鉴证服务方面具有相对广泛的经验，并得到经验丰富的从业人员和顾问的支持，且拥有广泛的本地和国际网络。



## 跨境融资战略：双重上市

股票在资本市场上市是一种从公众筹集资金的公司行为。除了可以筹集资金外，股票第一次在资本市场上市或首次公开募股（IPO）也会为公司带来其他好处，例如，提升公司形象、专业性和完善公司治理。IPO的整体效益对公司保持业务连续性产生持续影响。

在一个资本市场首次IPO后，公司可以双重上市。双重上市是指公司证券在两个或两个以上的资本市场上市。例如，在印尼证券交易所（IDX）上市的公司可以成为其他国家资本市场上的上市公司，如在纽约证券交易所（NYSE）或全国证券交易商自动报价系统协会（NASDAQ）、香港证券交易所（HKSE）、新加坡证券交易所（SGX）或伦敦证券交易所（LSE）上市。

双重上市可能会被公司视为一项长期计划，甚至在第一家证券交易所IPO之前就已经开始。PT GoTo Gojek Tokopedia Tbk (GOTO) 于2022年4月11日在IDX进行IPO。由新创公司Gojek和Tokopedia合并的GOTO附属印尼Decacorns，虽然只进行了IPO，但已经宣布自IPO之日起两年内实施双重上市计划，该期限符合POJK第2/2021号第32条的规定。

以下是已经完成双重上市的印尼公司:

No	Company name	Code	Recorded Date	
			Indonesia stock exchange	Overseas stock exchange
1	PT Indosat Tbk	ISAT	Main Board - 1994	New York (NYSE) - 1994
2	PT Timah Tbk	TINS	Main Board - 1995	London (LSE) - 1995
3	PT Telkom Indonesia Tbk	TLKM	Main Board - 1995	New York (NYSE) - 1995 London (LSE) - 1995
4	PT Aneka Tambang Tbk	ANTM	Main Board - 1997	Australia (ASX) - 1999 Frankfurt (FWB) - 2012

双重上市可以筹集更多的资金和增加股票的流动性。投资者在公司二次上市的证券交易所投资其股票可以为公司带来筹集更多资金的机会，并且通过在国外资本市场上的交易，进一步提高了股票的流动性。而公司在满足不同国家交易所当局的各种要求成功上市后，公司形象也得到了提升。

但是，双重上市并不总是合适的融资战略。例如，PT Indosat Tbk在2013年中期退市，PT Timah Tbk在2006年第四季度退市。许多因素导致非流动性股票交易，如成本效益考量、竞争水平、公司财务业绩下降和对更高透明度标准的要求。

美国资本市场是公司进行双重上市最受欢迎的目的地之一。证券交易委员会（SEC）监督和实施美国资本市场证券交易规则。其中一条规定为：上市公司审计由上市公司会计监督委员会（PCAOB）负责监督，其监督目的在于保护投资者，并在编制审计报告信息充分性、准确性和独立性方面促进公众利益。

所以，美国上市公司的审计师必须在PCAOB注册。此外，《萨班斯-奥克斯利法案》要求PCAOB进行监督，其范围可能包括位于美国以外的上市公司的子公司或联营公司的审计报告。因此，这些重要的子公司或联营公司选择在PCAOB注册的审计师。

KAP Suharli, Sugiharto & Rekan是一家已在PCAOB注册的会计师事务所。已注册表明符合管理要求并成功通过一系列的尽职调查。一经注册，KAP Suharli, Sugiharto & Rekan就必须承诺提供符合国际标准的高质量的审计。





sw-indonesia.com

## 转让定价文档

贵公司是否与关联方有国内或跨境交易？

如果有，那么贵公司必须按照独立交易原则进行交易。《所得税法》第18条第（3）款规定，税务总局（DGT）有权对与其他纳税人有特殊关系的纳税人按照独立交易原则重新计算应税收入或可扣除成本。这意味着，如果贵公司未对关联方交易采用独立交易原则，那么税务局可以对贵公司的收入或成本进行调整。

2016年12月，印度尼西亚通过了税基侵蚀和利润转移（BEPS）行动计划之一，即三级转让定价文档。三级转让定价文档根据财政监管部门PMK-213/PMK.03/2016的规定，具体如下：

- a. 主文件：包含与跨国企业(MNE)集团所有成员相关的标准化信息的文件；
- b. 本地文件：具体指本地纳税人重大交易的文件；以及
- c. 国别报告(CbcR)：包含与跨国企业 (MNE) 集团收入和税收相关的一些信息，以及跨国企业(MNE)集团内经济活动所在地的一些指标的文件。

对于本年度存在关联方交易且符合以下条件的纳税人，提供主文件和本地文件是强制性的：

- a. 上一纳税年度总收入超过500亿卢比的纳税人；
- b. 上一纳税年度关联方交易超过200亿卢比，或关联方交易涉及无形资产、服务和利息支付超过50亿卢比的纳税人；或者
- c. 若关联方交易是与税率低于印尼的国家的关联方进行的。

主文件和本地文件应在纳税年度结束后的4（四）周内提供。这两份文件不一定与纳税申报表同时提交，但纳税人须在纳税申报表上提供主文件和本地文件的摘要，同时确认这两份文件的提交日期。税务总局（DGT）有要求时，主文件和本地文件需在要求后的一个月内提交。

另一方面，对于符合以下标准的纳税人，国别报告（CbCR）义务是强制性的：

- a. 被认为是某集团最终控股企业的纳税人，且该集团在一个纳税年度的合并总收入不少于为11万亿卢比；或
- b. 并非最终控股企业纳税人，但属于某集团最终控股企业成员企业的纳税人，且该集团最终控股企业在以下国家为税务居民：
  - 无义务提交国别报告（CbCR）的国家；
  - 未与印度尼西亚签订信息交流协议的国家；或
  - 尽管与印尼有国别报告(CbCR)报告义务和信息交流协议，但并未向税务总局（DGT）提供国别报告（CbCR）的国家。


属于业务集团或存在关联方交易的纳税人均须使用线上平台向税务总局（DGT）提交线上申报。该申报包含业务集团的最终控股企业、编制国别报告（CbCR）的企业、以及提交国别报告（CbCR）的国家的的相关信息。此外，如果纳税人有义务准备国别报告（CbCR），则纳税人需要在提交申报的同时提交国别报告（CbCR）。已完成提交的纳税人将收到一张收据。收据必须和企业所得税申报表一起提交。

### **无转让定价文档的后果**

PMK-213/PMK.03/2016规定，纳税人在执行交易时必须有相关文档。实际上，如果纳税人没有相关文档，试图事后说明转让定价并不总是可行的。未事先准备文档通常会与税务局的商讨更加困难。此外，税务局可能会将举证责任推卸给纳税人，并增加举证责任。届时，纳税人就负有举证的责任，且必须有合理证据证明税务机关施加的调整是不正确的。在转让定价中有合理证据证明一些东西几乎是不可能的任务。因此，如果纳税人无任何转让定价文档，税务局将很容易对转让定价进行调整。





 Catalyst for success

# Asia-Pacific Business Hub

Even in uncertain times,  
you can rely on our market  
knowledge to help you take  
the lead.

Supporting the wider financial  
services industry

- Audit & other assurance
- Taxation consulting
- Business advisory
- Outsourcing & company services
- Education for finance profession
- Conference & exhibition management



[www.sw-indonesia.com](http://www.sw-indonesia.com)

TANGERANG	Unity Building 3rd Floor Jl. Boulevard Gading Serpong M5/21 15810	T. (+6221) 22220200
JAKARTA	UOB Plaza 34th Floor Jl. MH Thamrin Kav.8-10, Jakarta Pusat 10230	T. (+6221) 29932172
SURABAYA	Spazio Building 5th Floor Jl. Mayjen Yono Suwoyo Kav.3, Surabaya 60226	T. (+6231) 99141222
BALI	Benoa Square 2nd Floor Jl. Bypass Ngurah Rai No. 21A, Kuta, Bali 80361	T. (+62361) 200 3298



**ICAEW**  
AUTHORISED  
TRAINING EMPLOYER

SILVER LEARNING  
PARTNER

ACCA



RECOGNISED  
EMPLOYER  
PARTNER