

***PT. MITRA ADIPERKASA Tbk***  
***DAN ANAK PERUSAHAAN/AND ITS SUBSIDIARIES***

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)/**  
**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudited)**

**UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR 30 JUNI 2006 DAN 2005/**  
**FOR THE PERIODS ENDED JUNI 30, 2006 AND 2005**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN/AND ITS SUBSIDIARIES**  
**DAFTAR ISI/TABLE OF CONTENTS**

---

Halaman/  
Page

---

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI/DIRECTORS' STATEMENT LETTER**

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)**- Pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005 dan untuk periode-periode yang berakhir pada tanggal tersebut  
**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (Unaudit)**– As of June 30, 2006 and 2005 and for the periods then ended

|  |   |
|--|---|
| Neraca Konsolidasi/Consolidated Balance Sheets                                       | 1 |
| Laporan Laba Rugi Konsolidasi/Consolidated Statements of Income                      | 3 |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasi/Consolidated Statements of Changes in Equity   | 4 |
| Laporan Arus Kas Konsolidasi/Consolidated Statements of Cash Flows                   | 5 |
| Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasi/Notes to Consolidated Financial Statements | 7 |

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**NERACA KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)**  
**30 JUNI 2006 DAN 2005**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (Unaudited)**  
**JUNE 30, 2006 AND 2005**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|  | 2006             | Catatan/<br>Notes | 2005             |  |
|--|------------------|-------------------|------------------|--|
| <b>AKTIVA</b>  |                  |                   |                  | <b>ASSETS</b>  |
| <b>AKTIVA LANCAR</b>   |                  |                   |                  | <b>CURRENT ASSETS</b>  |
| Kas dan setara kas   | 34.148           | 2e,3              | 42.372           | Cash and cash equivalents  |
| Investasi sementara  | 5.648            | 2f,4              | 68.922           | Temporary investments  |
| Piutang usaha  |                  | 2g,5              |                  | Trade accounts receivable  |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa   | 12.724           | 30                | 16.691           | Related parties  |
| Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp 1.624 tahun 2006 dan Rp 1.010 tahun 2005        | 77.500           |                   | 38.873           | Third parties - net of allowance for doubtful accounts of Rp 1,624 in 2006 and Rp 1,010 in 2005              |
| Piutang lain-lain kepada pihak ketiga  | 64.456           |                   | 78.159           | Other accounts receivable from third parties   |
| Persediaan - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan sebesar Rp 3.628 tahun 2006 dan Rp 4.017 tahun 2005 | 633.175          | 2h,6              | 500.733          | Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 3,628 in 2006 and Rp 4,017 in 2005                 |
| Uang muka  | 85.626           |                   | 63.825           | Advances   |
| Pajak dibayar dimuka   | 16.615           | 2q,7              | 7.038            | Prepaid taxes  |
| Biaya dibayar dimuka   | 87.328           | 2i,8              | 60.307           | Prepaid expenses   |
| <b>Jumlah Aktiva Lancar</b>  | <b>1.017.220</b> |                   | <b>876.920</b>   | <b>Total Current Assets</b>  |
| <b>AKTIVA TIDAK LANCAR</b>   |                  |                   |                  | <b>NONCURRENT ASSETS</b>   |
| Piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa  | 44.011           | 9,30              | 50.945           | Accounts receivable from related parties   |
| Aktiva pajak tangguhan - bersih  | 14.974           | 2q                | 10.435           | Deferred tax assets - net  |
| Biaya sewa dibayar dimuka jangka panjang   | 17.323           | 2i,8              | 14.892           | Long-term portion of prepaid rent  |
| Investasi saham  | 233.770          | 2f,10             | 225.845          | Investments in shares of stock   |
| Aktiva tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 408.373 tahun 2006 dan Rp 307.454 tahun 2005            | 667.654          | 2j,2k,11          | 444.072          | Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 408,373 in 2006 and Rp 307,454 in 2005 |
| Aktiva tetap yang belum digunakan  | -                | 2j                | 758              | Unused property and equipment  |
| Uang muka pembelian aktiva tetap dan renovasi toko   | 20.062           |                   | 33.772           | Advances for purchase of property and equipment and shops renovation   |
| Biaya lisensi yang ditangguhkan - bersih   | 11.660           | 2l,32g            | 9.552            | Deferred license fees - net  |
| Kerugian penjualan dan penyewaan kembali yang ditangguhkan   | 750              | 2k                | 1.230            | Deferred loss on sale and lease-back transaction   |
| Uang jaminan   | 67.761           |                   | 48.110           | Refundable deposits  |
| Lain-lain  | 3.109            |                   | 7.774            | Others   |
| <b>Jumlah Aktiva Tidak Lancar</b>  | <b>1.081.074</b> |                   | <b>847.385</b>   | <b>Total Noncurrent Assets</b>   |
| <b>JUMLAH AKTIVA</b>   | <b>2.098.294</b> |                   | <b>1.724.305</b> | <b>TOTAL ASSETS</b>  |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

|  | 2006                    | Catatan/<br>Notes | 2005                    |  |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------------|--|
| <b>KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>   |                         |                   |                         | <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>  |
| <b>KEWAJIBAN LANCAR</b>  |                         |                   |                         | <b>CURRENT LIABILITIES</b>   |
| Hutang jangka pendek   | 527.174                 | 12                | 237.099                 | Short-term loans   |
| Hutang usaha   |                         | 13                |                         | Trade accounts payable   |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa   | -                       | 30                | 727                     | Related parties  |
| Pihak ketiga   | 183.197                 |                   | 199.450                 | Third parties  |
| Hutang lain-lain kepada pihak ketiga   | 36.475                  | 14                | 32.906                  | Other accounts payable to third parties  |
| Hutang pajak   | 27.496                  | 2q,15,28          | 33.475                  | Taxes payable  |
| Biaya yang masih harus dibayar   | 30.596                  | 16                | 23.961                  | Accrued expenses   |
| Pendapatan diterima dimuka   | 12.710                  | 2p                | 17.955                  | Unearned income  |
| Hutang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun                            |                         |                   |                         | Current maturities of long-term liabilities  |
| Bank   | 15.950                  | 17                | 15.853                  | Bank loans   |
| Sewa guna usaha  | 2.168                   | 2k,18             | 3.819                   | Lease liabilities  |
| Lain-lain  | -                       | 32g               | 2.185                   | Others   |
| Jumlah Kewajiban Lancar  | <u>835.766</u>          |                   | <u>567.430</u>          | Total Current Liabilities  |
| <b>KEWAJIBAN TIDAK LANCAR</b>  |                         |                   |                         | <b>NONCURRENT LIABILITIES</b>  |
| Kewajiban pajak tangguhan - bersih   | 10.408                  | 2q                | 9.304                   | Deferred tax liabilities - net   |
| Hutang jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun |                         |                   |                         | Long-term liabilities - net of current maturities                                    |
| Bank   | 36.278                  | 17                | 52.154                  | Bank loans   |
| Sewa guna usaha  | 265                     | 2k,18             | 1.966                   | Lease liabilities  |
| Uang jaminan penyewa   | 1.356                   |                   | 1.108                   | Tenants' deposit   |
| Kewajiban imbalan pasca kerja  | 50.744                  | 2d,2m,19          | 37.317                  | Post-employment benefits obligation  |
| Keuntungan penjualan dan penyewaan kembali yang ditangguhkan                       | 66                      | 2k                | 320                     | Deferred gain on sale and lease-back transactions                                    |
| Jumlah Kewajiban Tidak Lancar  | <u>99.117</u>           |                   | <u>102.169</u>          | Total Noncurrent Liabilities   |
| <b>HAK MINORITAS ATAS AKTIVA BERSIH ANAK PERUSAHAAN</b>                            | <u>40</u>               | 20                | <u>10</u>               | <b>MINORITY INTEREST IN NET ASSETS OF SUBSIDIARY</b>                                 |
| <b>EKUITAS</b>   |                         |                   |                         | <b>EQUITY</b>  |
| Modal saham - nilai nominal Rp 500 per saham                                       |                         |                   |                         | Capital stock - Rp 500 par value per shares  |
| Modal dasar - 4.000.000.000 saham  |                         |                   |                         | Authorized - 4,000,000,000 shares  |
| Modal ditempatkan dan disetor - 1.660.000.000 saham                                | 830.000                 | 21                | 830.000                 | Subscribed and paid-up - 1,660,000,000 shares  |
| Tambahan modal disetor - bersih  | 46.947                  | 2o,22             | 46.947                  | Additional paid-in capital - net   |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali                       | (53.537)                | 2b,2n,23          | (53.537)                | Difference in value of restructuring transaction among entities under common control |
| Laba belum direalisasi dari pemilikan efek yang tersedia untuk dijual - bersih     | 83.770                  | 2f,4,10           | 76.223                  | Unrealized gain on increase in value of available for sale securities - net          |
| Saldo laba   |                         |                   |                         | Retained earnings  |
| Ditentukan penggunaannya   | 34.240                  | 24                | 28.825                  | Appropriated   |
| Tidak ditentukan penggunaannya   | 221.951                 |                   | 126.238                 | Unappropriated   |
| Jumlah Ekuitas   | <u>1.163.371</u>        |                   | <u>1.054.696</u>        | Total Equity   |
| <b>JUMLAH KEWAJIBAN DAN EKUITAS</b>  | <u><u>2.098.294</u></u> |                   | <u><u>1.724.305</u></u> | <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>  |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**LAPORAN LABA RUGI KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)**  
**UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR 30 JUNI**  
**2006 DAN 2005**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME (Unaudited)**  
**FOR THE PERIODS ENDED JUNE 30, 2006 AND 2005**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|  | 2006            | Catatan/<br>Notes | 2005            |  |
|--|-----------------|-------------------|-----------------|--|
| <b>PENJUALAN BERSIH</b>  | 1.517.398       | 2p,25,30          | 1.299.222       | <b>NET SALES</b>   |
| <b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>   | <u>959.241</u>  | 2p,26,30          | <u>823.511</u>  | <b>COST OF SALES</b>   |
| <b>LABA KOTOR</b>  | <u>558.157</u>  |                   | <u>475.711</u>  | <b>GROSS PROFIT</b>  |
| <b>BEBAN USAHA</b>   |                 | 2p,27             |                 | <b>OPERATING EXPENSES</b>  |
| Penjualan  | 402.311         |                   | 331.028         | Selling  |
| Umum dan administrasi  | <u>67.782</u>   |                   | <u>63.489</u>   | General and administrative   |
| Jumlah Beban Usaha   | <u>470.093</u>  |                   | <u>394.517</u>  | Total Operating Expenses   |
| <b>LABA USAHA</b>  | <u>88.064</u>   |                   | <u>81.194</u>   | <b>INCOME FROM OPERATIONS</b>  |
| <b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>   |                 | 2p                |                 | <b>OTHER INCOME (CHARGES)</b>  |
| Penghasilan bunga  | 2.345           |                   | 6.786           | Interest income  |
| Kerugian kurs mata uang asing - bersih   | (2.030)         | 2c                | (3.958)         | Loss on foreign exchange - net   |
| Keuntungan (kerugian) penjualan<br>aktiva tetap                                      | (1.820)         | 2j                | 1.630           | Gain (loss) on sale of property<br>and equipment                             |
| Beban bunga  | (34.066)        |                   | (19.608)        | Interest expense   |
| Amortisasi kerugian penjualan dan<br>penyewaan kembali yang ditangguhkan -<br>bersih | (160)           | 2k                | (245)           | Amortization of deferred loss<br>on sale and lease-back transaction -<br>net |
| Lain-lain - bersih   | <u>(3.585)</u>  |                   | <u>(6.778)</u>  | Others - net   |
| Beban Lain-lain - Bersih   | <u>(39.316)</u> |                   | <u>(22.173)</u> | Other Charges - Net  |
| <b>LABA SEBELUM PAJAK</b>  | 48.748          |                   | 59.021          | <b>INCOME BEFORE TAX</b>   |
| <b>BEBAN PAJAK - BERSIH</b>  | <u>13.293</u>   | 2q,28             | <u>15.575</u>   | <b>TAX EXPENSE - NET</b>   |
| <b>LABA SEBELUM HAK MINORITAS<br/>ATAS LABA BERSIH ANAK<br/>PERUSAHAAN</b>           | 35.455          |                   | 43.446          | <b>INCOME BEFORE MINORITY<br/>INTEREST IN NET INCOME OF<br/>SUBSIDIARY</b>   |
| <b>HAK MINORITAS ATAS LABA BERSIH<br/>ANAK PERUSAHAAN</b>                            | <u>-</u>        | 20                | <u>-</u>        | <b>MINORITY INTEREST IN NET INCOME<br/>OF SUBSIDIARY</b>                     |
| <b>LABA BERSIH</b>   | <u>35.455</u>   |                   | <u>43.446</u>   | <b>NET INCOME</b>  |
| <b>LABA BERSIH PER SAHAM DASAR</b><br>(dalam Rupiah penuh)                           | 21,36           | 2r,29             | 26,17           | <b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b><br>(in full Rupiah amount)                   |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)  
UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR 30 JUNI 2006 DAN 2005  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)

PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (Unaudited)  
FOR THE PERIODS ENDED JUNE 30, 2006 AND 2005  
(Presented in million Rupiah, except for shares data)

|  | Catatan/<br>Notes | Modal<br>disetor/<br>Paid-up<br>capital | Tambahannya<br>modal disetor/<br>Additional<br>paid-in<br>capital | Selisih nilai<br>transaksi<br>restrukturisasi<br>entitas<br>sepengendali/<br>Difference in value<br>of restructuring<br>transaction among<br>entities under<br>common control | Laba belum<br>direalisasi dari<br>pemilikan efek<br>yang tersedia<br>untuk dijual/<br>Unrealized gain on<br>increase in value<br>of available for<br>sale securities | Saldo laba/Retained Earning                  |  | Jumlah<br>ekuitas/<br>Total equity |   |
|--|-------------------|---|---|---|--|--|--|------------------------------------|---|
|  |                   |   |   |   |  | Ditentukan<br>penggunaannya/<br>Appropriated | Tidak ditentukan<br>penggunaannya/<br>Unappropriated |                                    |   |
| Saldo per 1 Januari 2005   |                   | 830.000                                 | 46.947  | (53.537)  | 75.864   | 1.000  | 110.617  | 1.010.891                          | Balance as of January 1, 2005   |
| Laba belum direalisasi dari kepemilikan efek - bersih            | 2f,4,10           | -                                       | -   | -   | 359  | -  | -  | 359                                | Unrealized gain on increase in value of available for sale securities - net |
| Penggunaan laba tahun 2004 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham |                   | -                                       | -   | -   | -  | 27.825                                       | (27.825)   | -                                  | Usage of 2004 net income based on Shareholder Meeting                       |
| Laba bersih periode enam bulan berjalan                          |                   | -                                       | -   | -   | -  | -  | 43.446   | 43.446                             | Net income for the six month periods  |
| Saldo per 30 Juni 2005   |                   | <u>830.000</u>                          | <u>46.947</u>   | <u>(53.537)</u>   | <u>76.223</u>  | <u>28.825</u>                                | <u>126.238</u>                                       | <u>1.054.696</u>                   | Balance as of June 30, 2005   |
| Saldo per 1 Januari 2006   |                   | 830.000                                 | 46.947  | (53.537)  | 75.845   | 6.000  | 214.736  | 1.119.991                          | Balance as of January 1, 2006   |
| Laba belum direalisasi dari kepemilikan efek - bersih            | 2f,4,10           | -                                       | -   | -   | 7.925  | -  | -  | 7.925                              | Unrealized gain on increase in value of available for sale securities - net |
| Penggunaan laba tahun 2005 berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham |                   | -                                       | -   | -   | -  | 28.240                                       | (28.240)   | -                                  | Usage of 2005 net income based on Shareholder Meeting                       |
| Laba bersih periode enam bulan berjalan                          |                   | -                                       | -   | -   | -  | -  | 35.455   | 35.455                             | Net income for the six month periods  |
| Saldo per 30 Juni 2006   |                   | <u>830.000</u>                          | <u>46.947</u>   | <u>(53.537)</u>   | <u>83.770</u>  | <u>34.240</u>                                | <u>221.951</u>                                       | <u>1.163.371</u>                   | Balance as of June 30, 2006   |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)**  
**UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR 30 JUNI**  
**2006 DAN 2005**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (Unaudited)**  
**FOR THE PERIODS ENDED JUNE 30, 2006 AND 2005**

**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|   | 2006               | 2005               |  |
|---|--------------------|--------------------|--|
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>                                    |                    |                    | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>  |
| Penerimaan kas dari pelanggan   | 1.503.856          | 1.269.145          | Cash receipts from customers   |
| Pembayaran kas kepada pemasok dan karyawan                                | <u>(1.541.445)</u> | <u>(1.265.800)</u> | Cash paid to suppliers and employees   |
| Kas dihasilkan dari operasi   | (37.589)           | 3.345              | Cash generated from operations   |
| Pembayaran bunga dan beban keuangan                                       | (35.761)           | (19.608)           | Interest and financing charges paid  |
| Pembayaran pajak penghasilan  | <u>(28.013)</u>    | <u>(39.200)</u>    | Income tax paid  |
| Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Operasi                               | <u>(101.363)</u>   | <u>(55.463)</u>    | Net Cash Provided by Operating Activities  |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>                                  |                    |                    | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>  |
| Pencairan (penempatan) investasi sementara dan investasi saham - bersih   | 4.219              | (36.309)           | Proceeds (placements) of temporary investments and investment in shares of stock - net |
| Penerimaan bunga  | 2.345              | 6.786              | Interest received  |
| Hasil penjualan aktiva tetap  | 697                | 5.240              | Proceeds from sale of property and equipment   |
| Penjualan investasi saham   | -                  | 210                | Sale of investment in shares of stock  |
| Perolehan aktiva tetap  | (121.154)          | (85.639)           | Acquisitions of property, plant and equipment  |
| Penempatan uang jaminan dan aktiva lain-lain                              | (15.525)           | (4.013)            | Placements of refundable deposits and other assets                                     |
| Penambahan biaya lisensi yang ditangguhkan                                | (1.264)            | (237)              | Additions to deferred license fees   |
| Penambahan uang muka pembelian aktiva tetap dan renovasi toko             | <u>(20.062)</u>    | <u>(1.005)</u>     | Additions to advances for purchase of property and equipment and shops renovation      |
| Kas Bersih Digunakan Untuk Aktivitas Investasi                            | <u>(150.744)</u>   | <u>(114.967)</u>   | Net Cash Used in Investing Activities  |
| <b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>                                  |                    |                    | <b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>  |
| Penambahan (pembayaran) hutang jangka pendek                              | 212.803            | (18.903)           | Proceeds from (payment of) short-term loans  |
| Pembayaran wesel bayar  | -                  | (13.500)           | Payment of notes payable   |
| Pembayaran hutang sewa guna usaha dan hutang pembelian aktiva tetap       | (2.133)            | (4.662)            | Payment of lease liabilities and liability for the purchase of property and equipment  |
| Pembayaran hutang bank jangka panjang                                     | (7.923)            | (7.945)            | Payment of long-term bank loan   |
| Piutang dan hutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa - bersih | <u>(27)</u>        | <u>10.741</u>      | Accounts receivable from and payable to related parties - net                          |
| Kas Bersih Diperoleh Dari Aktivitas Pendanaan                             | <u>202.720</u>     | <u>(34.269)</u>    | Net Cash Provided by Financing Activities  |
| <b>KENAIKAN (PENURUNAN) BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>                     | (49.387)           | (204.699)          | <b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                            |
| <b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>                                      | 83.535             | 247.071            | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>                              |
| <b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>                                     | <u>34.148</u>      | <u>42.372</u>      | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>  |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASI (Tidak Diaudit)**  
**UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR 30 JUNI**  
**2006 DAN 2005 (Lanjutan)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS (Unaudited)**  
**FOR THE PERIODS ENDED JUNE 30, 2006 AND 2005**  
**(Continued)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|   | 2006  | 2005  |   |
|---|-------|-------|---|
| <b>PENGUNGKAPAN TAMBAHAN</b>  |       |       | <b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES</b>   |
| Aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi kas:                                  |       |       | Noncash investing and financing activities:   |
| Reklasifikasi aktiva tetap yang belum digunakan ke aktiva tetap                                 | 4.120 | 3.110 | Reclassification of unused property and equipment to property and equipment                         |
| Kenaikan piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa yang berasal dari jasa manajemen | -     | 4.395 | Increase in accounts receivable from related parties arising from management services               |
| Kenaikan investasi saham karena laba belum direalisasi karena pemilikan efek                    | -     | 359   | Increase in investment in shares of stock due to unrealized gain on increase in value of securities |

Lihat catatan atas laporan keuangan konsolidasi yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasi.

See accompanying notes to consolidated financial statements which are an integral part of the consolidated financial statements

**1. UMUM**

**a. Pendirian dan Informasi Umum**

PT. Mitra Adiperkasa Tbk (Perusahaan), didirikan dengan akta No. 105 tanggal 23 Januari 1995 dari Julia Mensana, S.H., notaris di Jakarta. Akta pendirian tersebut telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. C2-9243.HT.01.01.TH.95 tanggal 31 Juli 1995 serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 80 tanggal 6 Oktober 1995, Tambahan No. 8287. Anggaran Dasar Perusahaan telah diubah dengan akta notaris No. 19 tanggal 27 Agustus 2004 dari Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notaris di Jakarta, mengenai perubahan status Perusahaan dari perseroan tertutup menjadi perseroan terbuka sehingga nama Perusahaan menjadi PT. Mitra Adiperkasa Tbk dan perubahan ketentuan seluruh anggaran dasar Perusahaan untuk disesuaikan dengan ketentuan Undang-undang No. 1 tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas, Undang-undang No. 8 tahun 1995 tentang Pasar Modal dan Keputusan Ketua Badan Pengawas Pasar Modal Nomor KEP-13/PM/1997, tanggal 30 April 1997 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perseroan Yang Melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perusahaan Publik. Akta perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. C-21990.HT.01.04.TH.2004 tanggal 1 September 2004 serta diumumkan dalam berita negara Republik Indonesia No. 94 tanggal 23 Nopember 2004 tambahan No. 11588.

Perusahaan berdomisili di Jakarta, dengan kantor pusat beralamat di Wisma 46, Kota BNI, Lantai 8, Jalan Jenderal Sudirman Kav.1, Jakarta.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi perdagangan, jasa, manufaktur, transportasi, perkebunan, perikanan, peternakan dan pertambangan. Saat ini, kegiatan Perusahaan terutama dalam bidang perdagangan eceran pakaian, sepatu, asesoris, tas dan peralatan olahraga di lebih dari 500 toko/outlet yang berlokasi di Jakarta, Bandung, Surabaya, Bali, Medan, Ujung Pandang, Batam, Manado dan kota-kota lainnya di Indonesia. Jumlah karyawan Perusahaan dan anak perusahaan pada tahun 2006 dan 2005 masing-masing 8.529 dan 7.540 karyawan.

**1. GENERAL**

**a. Establishment and General Information**

PT. Mitra Adiperkasa Tbk ("the Company") was established based on notarial deed No. 105 dated January 23, 1995 of Julia Mensana, S.H., notary public in Jakarta. The notarial deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. C2-9243.HT.01.01.TH.95 dated July 31, 1995 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 80 dated October 6, 1995, Supplement No. 8287. The Company's articles of association has been amended by notarial deed No. 19 dated August 27, 2004 of Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notary public in Jakarta, concerning changes in the Company's status from private company to a public company, change the name of the Company to PT. Mitra Adiperkasa Tbk and the changes to accommodate Law No. 1, 1995 on Limited Company, Law No. 8, 1995 about Capital Markets and Decision of the Chief of Capital Markets Supervisory Agency No. KEP-13/PM/1997 dated April 30, 1997 regarding Principal Articles of Association of Public Companies and Companies who have Conducted Public Equity Offering. These amendments had been approved by the Minister of Justice and Human Rights in his Decision Letter No. C-21990.HT.01.04.TH. 2004 dated September 1, 2004 and was published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 94 dated November 23, 2004, supplement No. 11588.

The Company's office is located at Wisma 46, Kota BNI, 8<sup>th</sup> floor, Jalan Jenderal Sudirman Kav. 1, Jakarta.

According to article 3 of the Company's articles of association, the Company shall engage in trading, service, manufacturing, transportation, farming, fishery, animal husbandry and mining. Presently, the Company's activities comprise mainly of retail trading of clothing, shoes, accessories, bags and sports equipment in more than 500 stores/outlets located in Jakarta, Bandung, Surabaya, Bali, Medan, Ujung Pandang, Batam, Manado and other cities in Indonesia. The Company and its subsidiaries had total employees of 8.529 in 2006 and 7.540 in 2005.

Perusahaan tergabung dalam kelompok usaha (Grup) Mitra Adiperkasa. Susunan pengurus Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2006 adalah sebagai berikut:

The Company is one of the companies in Mitra Adiperkasa Group. The Company's management as of June 30, 2006 consists of the following:

|   |                                  |  |
|---|----------------------------------|--|
| Presiden Komisaris (merangkap sebagai Komisaris Independen) | Mien Sugandhi                    | President Commissioner (and also acting as Independent Commissioner) |
| Wakil Presiden Komisaris                                    | Fransiscus Xaverius Boyke Gozali | Vice President Commissioner  |
| Komisaris Independen  | Arie Yandi Taswar                | Independent Commissioner   |
| Komisaris   | Matheus Rukmasaleh Arif          | Commissioners  |
|   | Juliani Gozali                   |  |
|   | Kentjana Indriawati              |  |
| Presiden Direktur   | Herman Bernhard Leopald Mantiri  | President Director   |
| Wakil Presiden Direktur                                     | Virendra Prakash Sharma          | Vice President Director  |
| Direktur tidak terafiliasi                                  | Martin Francis <sup>*)</sup>     | Unaffiliated Director  |
| Direktur  | Susiana Latif                    | Directors  |
|   | Indrawana Widjaja                |  |
|   | Sjeniwati Gusman                 |  |
|   | Alan George Thomson              |  |

<sup>\*)</sup> Pengangkatan ini efektif setelah memperoleh ijin dari instansi yang berwenang

<sup>\*)</sup> This appointment will be effective upon obtaining the approval from the competent authority

**b. Penawaran Umum Saham Perusahaan**

Pada tanggal 29 Oktober 2004, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. S-3354/PM/2004 untuk melakukan penawaran umum atas 500.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat.

Pada tanggal 10 Nopember 2004 dilakukan pencatatan 1.160.000.000 saham Perusahaan milik pemegang saham pendiri pada Bursa Efek Jakarta.

Pada tanggal 30 Juni 2006, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 1.660.000.000 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta.

**c. Anak Perusahaan**

Perusahaan memiliki, baik langsung maupun tidak langsung lebih dari 50% saham anak perusahaan berikut:

**b. Public Offering of the Company's Shares**

On October 29, 2004, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (Bapepam) in his letter No. S 3354/PM/2004 for its public offering of 500,000,000 shares.

On November 10, 2004, the shares owned by the founding stockholders totaling 1,160,000,000 were listed in the Jakarta Stock Exchange.

As of June 30, 2006, all of the Company's outstanding shares totaling 1,660,000,000 shares have been listed in the Jakarta Stock Exchange.

**c. Subsidiaries**

The Company has direct or indirect ownership interest of more than 50% as follows:

| Anak Perusahaan/Subsidiaries   | Persentase Pemilikan/<br>Percentage of ownership<br>(%) |       | Tahun Operasi<br>Komersial/<br>Start of commercial<br>operations | Jumlah Aktiva<br>30 Juni 2006/<br>Total assets as of<br>June 30, 2006 |
|--|---|-------|--|---|
|  | 2006  | 2005  |  |   |
| <b>Penjualan retail/Retail business</b>                              |   |       |  |   |
| PT Mitra Selaras Sempurna ("MSS")                                    |   |       | 2000   | 83.082  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,99   | 99,99 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | 0,01  |  |   |
| PT Sarimode Fashindo Adiperkasa ("SFA")                              |   |       | 2005   | 123.592   |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,99   | 99,99 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | 0,01  |  |   |
| <b>Departemen store/Department stores</b>                            |   |       |  |   |
| PT Benua Hamparan Luas ("BHL")                                       |   |       | 2004   | 80.997  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,99   | 99,99 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | 0,01  |  |   |
| PT Java Retailindo ("JR")  |   |       | 2000   | 46.311  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,90   | 99,90 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,10  | 0,10  |  |   |
| PT Panen Lestari Internusa ("PLI")                                   |   |       | 1989   | 561.236   |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,00   | 99,00 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 1,00  | 1,00  |  |   |
| PT Panen Selaras Intibuana ("PSI")                                   |   |       | -  | 60.962  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Tidak langsung/Indirect**)   | 99,99   | -     |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | -     |  |   |
| <b>Kafe dan restoran/Cafe and restaurant</b>                         |   |       |  |   |
| PT Sari Coffee Indonesia ("SCI")                                     |   |       | 2002   | 96.368  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,99   | 99,99 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | 0,01  |  |   |
| PT Sari Boga Lestari ("SBL") (d/h/formerly<br>PT Panen Boga Lestari) |   |       | 1997   | 63.845  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,97   | -     |  |   |
| Tidak langsung/Indirect**)   | -   | 99,83 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,03  | 0,17  |  |   |
| PT Sari Pizza Indonesia ("SPI")                                      |   |       | 2006   | 27.731  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Tidak langsung/Indirect***)  | 99,99   | -     |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,01  | -     |  |   |
| <b>Lain-lain/Others</b>  |   |       |  |   |
| PT Kinokunia Bukindo ("KB")  |   |       | 1999   | 50.393  |
| Pemilikan/Ownership:   |   |       |  |   |
| Langsung/Direct  | 99,96   | 99,86 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)  | 0,04  | 0,14  |  |   |

| Anak Perusahaan/Subsidiaries          | Persentase Pemilikan/<br>Percentage of ownership<br>(%) |       | Tahun Operasi<br>Komersial/<br>Start of commercial<br>operations | Jumlah Aktiva<br>30 Juni 2006/<br>Total assets as of<br>June 30, 2006 |
|---------------------------------------|---|-------|--|---|
|                                       | 2006  | 2005  |  |   |
| PT Mitra Garindo Perkasa ("MGP")      |   |       | 2001   | 31.897  |
| Pemilikan/Ownership:                  |   |       |  |   |
| Langsung/Direct                       | 99,86   | 99,86 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect*)             | 0,14  | 0,14  |  |   |
| PT Premier Capital Investment ("PCI") | 99,99   | 99,99 | 2001   | 235.613   |
| PT Mitra Gaya Indah ("MGI")           |   |       | 2000   | 4.309   |
| Pemilikan/Ownership:                  |   |       |  |   |
| Langsung/Direct                       | 98,00   | 98,00 |  |   |
| Tidak langsung/Indirect**)            | 2,00  | 2,00  |  |   |

\*) Pemilikan tidak langsung melalui PCI/ Indirect ownership through PCI.

\*\*\*) Pemilikan tidak langsung melalui SBL/ Indirect ownership through SBL.

Seluruh anak perusahaan berdomisili di Jakarta.

All subsidiaries are domiciled in Jakarta.

## 2. KEBIJAKAN AKUNTANSI

### a. Penyajian Laporan Keuangan Konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasi disusun dengan menggunakan prinsip dan praktek akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.

Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasi kecuali untuk laporan arus kas, adalah dasar akrual. Mata uang pelaporan yang digunakan untuk penyusunan laporan keuangan konsolidasi adalah mata uang Rupiah (Rp). Laporan keuangan konsolidasi disusun berdasarkan nilai historis, kecuali beberapa akun tertentu disusun berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi masing-masing akun tersebut.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### a. Consolidated Financial Statement Presentation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting principles and reporting practices generally accepted in Indonesia. Such consolidated financial statements are an English translation of the Company and its subsidiaries' statutory report in Indonesia, and are not intended to present the financial position, results of operations, changes in equity and cash flows in accordance with accounting principles and reporting practices generally accepted in other countries and jurisdictions.

The consolidated financial statements, except for the consolidated statements of cash flows, are prepared under the accrual basis of accounting. The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is the Indonesian Rupiah, while the measurement basis used is the historical cost, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies.

**b. Prinsip Konsolidasi**

Laporan keuangan konsolidasi mencakup laporan keuangan Perusahaan dan entitas yang dikendalikan oleh Perusahaan dan anak perusahaan (Catatan 1c). Pengendalian ada apabila Perusahaan mempunyai hak untuk mengatur dan menentukan kebijakan keuangan dan operasi perusahaan tersebut sehingga memperoleh manfaat dari aktivitas perusahaan tersebut. Pengendalian dianggap ada apabila Perusahaan memiliki baik secara langsung atau tidak langsung melalui anak perusahaan lebih dari 50% hak suara, kecuali pengendalian atas anak perusahaan tersebut bersifat sementara atau terdapat pembatasan jangka panjang yang mempengaruhi kemampuan anak perusahaan untuk memindahkan dana ke Perusahaan.

Pada saat akuisisi, aktiva dan kewajiban anak perusahaan diukur sebesar nilai wajarnya pada tanggal akuisisi. Selisih lebih antara biaya perolehan dan bagian Perusahaan atas nilai buku aktiva dan kewajiban yang dapat diidentifikasi diakui sebagai goodwill dan diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama lima tahun.

Akuisisi dalam rangka transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali dibukukan dengan cara yang sama dengan metode penyatuan kepemilikan.

Hak pemegang saham minoritas dinyatakan sebesar bagian minoritas dari biaya perolehan historis aktiva bersih. Hak minoritas akan disesuaikan untuk bagian minoritas dari perubahan ekuitas. Kerugian yang menjadi bagian minoritas melebihi hak minoritas dialokasikan kepada bagian induk perusahaan.

Penyesuaian dapat dilakukan terhadap laporan keuangan anak perusahaan agar kebijakan akuntansi yang digunakan sesuai dengan kebijakan akuntansi yang digunakan oleh Perusahaan.

Hasil akuisisi atau penjualan anak perusahaan selama tahun berjalan dari tanggal efektif akuisisi atau sampai dengan tanggal efektif penjualan termasuk dalam laporan laba rugi konsolidasi.

Saldo dan transaksi termasuk keuntungan/kerugian yang belum direalisasi atas transaksi antar perusahaan dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil usaha Perusahaan dan anak perusahaan sebagai satu kesatuan usaha.

**b. Principles of Consolidation**

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries (see Note 1c). Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of the investee entity so as to obtain benefits from its activities. Control is presumed to exist when the Company owns directly or indirectly through subsidiaries, more than 50% of the voting rights, other than those excluded because control is temporary or due to long-term restrictions significantly impairing the subsidiary's ability to transfer funds to the Company.

In acquisition, the assets and liabilities of a subsidiaries are measured at their fair values at the date of acquisition. Any excess of the cost of acquisition over the book values of the identifiable net assets acquired is recognized as goodwill and amortized using the straight-line method over five years.

Acquisitions in the restructuring transactions among entities under common control is recorded with the same way with pooling of interests method.

The interest of the minority shareholders is stated at the minority's proportion of the historical cost of the net assets. The minority interest is subsequently adjusted for the minority's share of movements in equity. Any losses applicable to the minority interest in excess of the minority interest are allocated against the interests of the parent.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of the subsidiaries to bring the accounting policies used in line with those used by the Company.

The results of operation of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statements of income from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

Intercompany balances and transactions, including unrealized gains or losses on intercompany transactions, are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Company and its subsidiaries as one business entity.

**c. Transaksi dan Saldo Mata Uang Asing**

Pembukuan Perusahaan dan anak perusahaan diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Transaksi-transaksi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat dengan kurs yang berlaku pada saat terjadinya transaksi. Pada tanggal neraca, aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan dalam laporan laba rugi tahun yang bersangkutan.

**d. Penggunaan Estimasi**

Penyusunan laporan keuangan konsolidasi sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia mengharuskan manajemen membuat estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah aktiva dan kewajiban yang dilaporkan dan pengungkapan aktiva dan kewajiban kontinjensi pada tanggal laporan keuangan konsolidasi serta jumlah pendapatan dan beban selama periode pelaporan. Realisasi dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi.

**e. Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

**f. Investasi**

**Deposito Berjangka**

Deposito berjangka yang jatuh temponya kurang dari tiga bulan namun dijaminan atas hutang dan deposito berjangka yang jatuh temponya lebih dari tiga bulan tetapi terealisasi dalam satu tahun dari tanggal neraca disajikan sebagai investasi sementara dan dinyatakan sebesar nilai nominal.

**Investasi Efek Ekuitas Yang Nilai Wajarnya Tersedia Dan Efek Hutang**

Investasi efek yang diperdagangkan disajikan sebesar nilai wajarnya. Laba dan rugi yang belum direalisasi akibat kenaikan atau penurunan nilai wajarnya disajikan dalam laporan laba rugi konsolidasi periode berjalan.

**c. Foreign Currency Transactions and Balances**

The books of accounts of the Company and its subsidiaries is maintained in Indonesian Rupiah. Transactions during the year involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the rates of exchange prevailing at that date. The resulting gains or losses are credited or charged to current operations.

**d. Use of Estimates**

The preparation of consolidated financial statements in conformity with generally accepted accounting principles in Indonesia requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could be different from these estimates.

**e. Cash and Cash Equivalents**

Cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and all unrestricted investment with maturities of three months or less from the date of placement.

**f. Investments**

**Time deposits**

Time deposits with maturities of three months or less which are pledged as loan collateral and time deposits with maturities of more than three months that are realizable within one year from balance sheet date are presented as temporary investments and are stated at their nominal values.

**Investments in equity securities with readily determinable fair values and debt securities**

Investments in trading securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are reflected in the current operations.

Investasi dalam efek yang tersedia untuk dijual dinyatakan sebesar nilai wajarnya. Laba atau rugi yang belum direalisasi dicatat sebagai komponen ekuitas dan diakui sebagai penghasilan atau beban pada saat laba atau rugi tersebut direalisasi.

Investasi dalam efek hutang yang dimaksudkan untuk dimiliki hingga jatuh tempo dinyatakan sebesar biaya perolehannya yang disesuaikan dengan amortisasi premi dan/atau diskonto yang belum diamortisasi.

Efek yang tersedia untuk dijual yang dimiliki sementara dan efek hutang yang dimiliki hingga jatuh tempo yang jatuh temponya kurang dari satu tahun disajikan sebagai investasi sementara.

Untuk menghitung laba atau rugi yang direalisasi, biaya perolehan efek ditentukan berdasarkan metode rata-rata tertimbang.

#### **Investasi pada Perusahaan Asosiasi**

Perusahaan asosiasi adalah suatu perusahaan dimana induk Perusahaan mempunyai pengaruh signifikan, namun tidak mempunyai pengendalian atau pengendalian bersama, melalui partisipasi dalam pengambilan keputusan atas kebijakan keuangan dan operasi investee.

Penghasilan, aktiva dan kewajiban dari perusahaan asosiasi digabungkan dalam laporan keuangan konsolidasi dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Investasi pada perusahaan asosiasi dicatat di neraca konsolidasi sebesar biaya perolehan dan selanjutnya disesuaikan untuk perubahan dalam bagian kepemilikan Perusahaan atas aktiva bersih perusahaan asosiasi yang terjadi setelah perolehan, dikurangi dengan penurunan nilai yang ditentukan untuk setiap investasi secara individu.

Goodwill dari investasi pada perusahaan asosiasi diakui dan diamortisasi dengan cara yang sama dengan akuisisi dari entitas yang dikendalikan (lihat kebijakan akuntansi mengenai prinsip konsolidasi). Amortisasi goodwill termasuk dalam bagian Perusahaan atas laba perusahaan asosiasi.

#### **Investasi Lainnya**

Investasi saham yang diperoleh dan dimiliki secara khusus dengan tujuan untuk dijual dalam jangka pendek dinyatakan sebesar biaya perolehan (metode biaya).

Investasi dalam bentuk saham dengan pemilikan kurang dari 20% yang nilai wajarnya tidak tersedia dan dimaksudkan untuk investasi jangka panjang dinyatakan sebesar biaya perolehan (metode biaya).

Investments in available for sale securities are stated at fair value. Unrealized gains or losses from the increase or decrease in fair value are recorded as part of equity and recognized as income or expenses of the period when realized.

Investments in debt securities held to maturity are stated at cost, adjusted for the unamortized premium or discount.

Securities available for sale held temporarily and debt securities held to maturity with terms of less than one year are presented as temporary investments.

Cost of securities sold is determined using the weighted average method.

#### **Investments in Associates**

An associate is an entity over which the Company is in a position to exercise significant influence, but not control or joint control, through participation in the financial and operating policy decisions of the investee.

The results of operations, assets and liabilities of associates are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting. Investments in associates are carried in the consolidated balance sheets at cost as adjusted by post-acquisition changes in the Company's share of net assets of the associates, less any impairment in the value of the individual investments.

Goodwill from investments in associates are recognized and amortized in the same manner as that for acquisition of controlled entities (see accounting policy for principles of consolidation). The amortization of goodwill is included in the Company's share in the results of operations of the associates.

#### **Other Investment**

Investments in available for sale securities held for short term period are stated at cost.

Investments in shares of stock with ownership interest of less than 20% that do not have readily determinable fair values and are intended for long-term investments are stated at cost.

Bila terjadi penurunan nilai yang bersifat permanen, nilai tercatatnya dikurangi untuk mengakui penurunan tersebut dan kerugiannya dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasi tahun berjalan.

**g. Penyisihan**

Piutang dinyatakan sebesar nilai nominal jumlah tagihan setelah dikurangi dengan penyisihan piutang ragu-ragu. Penyisihan piutang ragu-ragu dibentuk berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing akun piutang pada akhir tahun. Piutang yang tidak dapat ditagih dihapuskan.

**h. Persediaan**

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang.

Persediaan JR ditentukan dengan metode masuk pertama, keluar pertama (FIFO), (Catatan 33).

Perusahaan dan anak perusahaan menetapkan penyisihan persediaan barang rusak dan penurunan nilai persediaan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing barang pada akhir tahun

**i. Biaya Dibayar Dimuka**

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus

**j. Aktiva Tetap**

Aktiva tetap dinyatakan berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

Aktiva tetap kecuali tanah, disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aktiva tetap sebagai berikut:

|  | <u>Tahun/ Years</u> |
|--|---------------------|
| Bangunan dan prasarana                 | 4 - 20              |
| Mesin, peralatan dan instalasi listrik | 3 - 10              |
| Perabot dan peralatan kantor           | 4 - 8               |
| Kendaraan bermotor                     | 4 - 8               |

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan. Aktiva tetap yang tidak digunakan disajikan sebagai aktiva lain-lain dan dinyatakan sebesar jumlah terendah untuk jumlah tercatat atau nilai realisasi bersih.

The carrying amount of the investments is written down to recognize a permanent decline in the value of the individual investments which is charged directly to current operations.

**g. Allowance**

Accounts receivable are stated at their nominal value less allowance for doubtful accounts. Allowance for doubtful accounts is provided based on the review of the status of the individual receivable accounts at the end of the year. Accounts receivable deemed uncollectible are written off.

**h. Inventories**

Inventories are stated at the lower of cost or net realized value. Cost is determined using the weighted average method.

JR's inventory is determined using the first-in, first-out (FIFO) method, (see Note 33).

Allowance for inventory obsolescence and decline in value is provided based on the review of the status of the individual inventories at the end of the year.

**i. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized over their beneficial periods using the straight-line method.

**j. Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are stated at cost, less accumulated depreciation.

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

|   |
|---|
| Buildings improvements                            |
| Machinery, equipment and electrical installations |
| Office furniture and fixtures                     |
| Motor vehicles                                    |

Land are stated at cost and are not depreciated. Unused property, plant and equipment are presented as other assets and are stated at the lower of carrying value or net realizable value.

Bila nilai tercatat suatu aktiva melebihi taksiran jumlah yang dapat diperoleh kembali (estimated recoverable amount) maka nilai tersebut diturunkan ke jumlah yang dapat diperoleh kembali tersebut, yang ditentukan sebagai nilai tertinggi antara harga jual neto dan nilai pakai.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laporan laba rugi konsolidasi pada saat terjadinya; pengeluaran yang memperpanjang masa manfaat atau memberi manfaat ekonomis dimasa yang akan datang dalam bentuk peningkatan kapasitas, mutu produksi atau peningkatan standar kerja dikapitalisasi. Aktiva tetap yang sudah tidak digunakan lagi atau yang dijual dikeluarkan dari kelompok aktiva tetap berikut akumulasi penyusutannya. Keuntungan atau kerugian dari penjualan aktiva tetap tersebut dibukukan dalam laporan laba rugi pada tahun yang bersangkutan.

Aktiva dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan tersebut termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari hutang yang digunakan untuk pembangunan aktiva tersebut. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing aktiva tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

**k. Sewa Guna Usaha**

Transaksi sewa guna usaha dikelompokkan sebagai capital lease apabila memenuhi kriteria sebagai berikut:

- 1) Penyewa guna usaha memiliki hak opsi untuk membeli aktiva yang disewa guna usaha pada akhir masa sewa guna usaha dengan harga yang telah disetujui bersama pada saat dimulainya perjanjian sewa guna usaha.
- 2) Seluruh pembayaran berkala yang dilakukan oleh penyewa guna usaha ditambah dengan nilai sisa dapat menutup pengembalian biaya perolehan barang modal yang disewa guna usaha beserta bunganya sebagai keuntungan perusahaan sewa guna usaha.
- 3) Masa sewa guna usaha minimum dua tahun.

Transaksi sewa guna usaha yang tidak memenuhi kriteria tersebut di atas dikelompokkan sebagai transaksi sewa menyewa biasa (operating leases).

Aktiva dan kewajiban sewa guna usaha dicatat sebesar nilai tunai dari seluruh pembayaran sewa guna usaha ditambah nilai sisa (harga opsi). Aktiva sewa guna usaha disusutkan dengan metode dan berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis yang sama dengan aktiva tetap - pemilikan langsung (lihat kebijakan akuntansi mengenai aktiva tetap - pemilikan langsung).

When the carrying amount of an asset exceeds its estimated recoverable amount, the asset is written down to its estimated recoverable amount, which is determined as the higher of net selling price or value in use.

The cost of maintenance and repairs is charged to operations as incurred; expenditures which extend the useful life of the asset or result in increased future economic benefits such as increase in capacity and improvement in the quality of output or standard of performance are capitalized. When assets are retired or otherwise disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are removed from the accounts and any resulting gain or loss is reflected in the current operations.

Construction in progress is stated at cost which includes borrowing costs during construction on debts incurred to finance the construction. Construction in progress is transferred to the respective property, plant and equipment account when completed and ready for use.

**k. Leases**

Lease transactions are recorded as capital leases when the following criteria are met:

- 1) The lessee has the option to purchase the leased asset at the end of the lease term at a price mutually agreed upon at the inception of the lease agreement.
- 2) All periodic lease payments made by the lessee plus residual value shall represent a return of the cost of leased asset and interest thereon as the profit of the lessor.
- 3) Minimum lease period is two years.

Lease transactions that do not meet the above criteria are recorded as operating leases.

Leased assets and lease liabilities are recorded at the present value of the total installments plus residual value (option price). Leased assets are depreciated using the same method and estimated useful lives used for directly acquired property, plant and equipment (see accounting policy for property, plant and equipment - direct acquisitions).

Dalam hal dilakukan penjualan dan penyewaan kembali (sales and leaseback) maka transaksi tersebut harus diperlakukan sebagai dua transaksi yang terpisah yaitu transaksi penjualan dan transaksi sewa guna usaha. Selisih antara harga jual dan nilai buku aktiva yang dijual harus diakui dan dicatat sebagai keuntungan atau kerugian yang ditangguhkan. Amortisasi atas keuntungan atau kerugian yang ditangguhkan harus dilakukan secara proporsional dengan biaya penyusutan aktiva yang disewagunahgunakan apabila leaseback merupakan capital lease atau secara proporsional dengan biaya sewa apabila leaseback merupakan operating lease.

**I. Merek Dagang dan Biaya Lisensi yang Ditangguhkan**

Merek dagang dan biaya lisensi diakui sebagai aktiva tidak berwujud dengan pertimbangan aktiva tersebut akan menghasilkan manfaat ekonomis di masa depan. Merek dagang dan biaya lisensi yang ditangguhkan diamortisasi menggunakan metode garis lurus masing-masing selama 10 tahun dan 15 tahun, kecuali untuk biaya awal waralaba diamortisasi selama 3 tahun sampai dengan 5 tahun terhitung sejak tanggal toko beroperasi secara komersial.

**m. Imbalan Pasca Kerja**

Perusahaan dan anak perusahaan menghitung imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No.13/2003. Tidak terdapat pendanaan yang disisihkan sehubungan dengan imbalan pasca kerja ini.

Perhitungan imbalan pasca kerja menggunakan metode Projected Unit Credit. Akumulasi keuntungan dan kerugian aktuarial bersih yang belum diakui yang melebihi 10% dari nilai kini kewajiban imbalan pasti diakui dengan metode garis lurus selama rata-rata sisa masa kerja yang diperkirakan dari para pekerja dalam program tersebut. Biaya jasa lalu dibebankan langsung apabila imbalan tersebut menjadi hak atau vested, dan sebaliknya akan diakui sebagai beban dengan metode garis lurus selama periode rata-rata sampai imbalan tersebut menjadi vested.

Jumlah yang diakui sebagai kewajiban imbalan pasti di neraca konsolidasi merupakan nilai kini kewajiban imbalan pasti disesuaikan dengan keuntungan dan kerugian aktuarial yang belum diakui dan biaya jasa lalu yang belum diakui.

Sale and leaseback transaction has to be treated as two separate transactions which are sales transaction and lease transaction. The difference between the market value and the book value of the asset sold should be recognized and recorded as deferred gain or loss. Amortization of deferred gain or loss should be treated in proportion to the amortization expense of the leased asset for capital lease or in proportion with rental expense for operating lease.

**I. Trademark and Deferred License Fees**

Trademark and deferred license fees are recognized as intangible assets to the extent such assets will generate future economic benefits. Trademarks and deferred license fees are amortized using the straight-line method for 10 years up to 15 years, except for initial franchise expense which is amortized from 3 years up to 5 years commencing at the start of commercial operations.

**m. Post-Employment Benefits**

The Company and its subsidiaries provide defined post-employment benefits in accordance with Labor Law No. 13/2003. No funding has been made to this defined benefit plan.

The cost of providing post-employment benefits is determined using the Projected Unit Credit Method. The accumulated unrecognized actuarial gains and losses that exceed 10% of the present value of the Company's defined benefit obligations is recognized on straight-line basis over the expected average remaining working lives of the participating employees. Past service cost is recognized immediately to the extent that the benefits are already vested, and otherwise is amortized on a straight-line basis over the average period until the benefits become vested.

The benefit obligation recognized in the consolidated balance sheets represent the present value of the defined benefit obligation, as adjusted for unrecognized actuarial gains and losses and unrecognized past service cost.

**n. Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali**

Selisih antara harga pengalihan yang timbul dari pengalihan aktiva, hutang, saham atau bentuk instrumen kepemilikan lainnya dengan nilai buku transaksi dalam rangka restrukturisasi antara entitas sepengendali diakui sebagai "Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali" dan disajikan sebagai unsur ekuitas.

**o. Biaya Emisi saham**

Biaya emisi saham disajikan sebagai bagian tambahan modal disetor dan tidak diamortisasi.

**p. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan dari penjualan barang dagangan (kecuali pendapatan dari penjualan berdasarkan pengiriman – Cash on Delivery, diakui pada saat barang dikirim ke pelanggan) diakui pada saat barang dibayar di kounter penjualan. Pendapatan dari penjualan konsinyasi dibukukan sebesar jumlah penjualan barang konsinyasi kepada pelanggan, sedangkan beban terkait (sebagai bagian dari Beban Pokok Penjualan) dibukukan sebesar jumlah yang terhutang kepada pemilik (consignor).

Beban diakui sesuai manfaatnya pada tahun yang bersangkutan (accrual basis).

Pendapatan sewa diterima dimuka dicatat sebagai pendapatan sewa yang ditangguhkan dan diakui sebagai pendapatan selama jangka waktu sewa dengan menggunakan metode garis lurus.

**q. Pajak penghasilan**

Beban pajak kini ditentukan berdasarkan laba kena pajak dalam periode yang bersangkutan yang dihitung berdasarkan tarif pajak yang berlaku.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan diakui atas konsekuensi pajak periode mendatang yang timbul dari perbedaan jumlah tercatat aktiva dan kewajiban menurut laporan keuangan dengan dasar pengenaan pajak aktiva dan kewajiban. Kewajiban pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak dan aktiva pajak tangguhan diakui untuk perbedaan temporer yang boleh dikurangkan, sepanjang besar kemungkinan dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa datang.

**n. Difference in Value of Restructuring Transactions Between Entities Under Common Control**

The difference between the transfer price and book value of assets, liabilities, shares or other forms of ownership instruments in a restructuring transaction between entities under common control is recorded as "Difference in value of restructuring transactions between entities under common control" and presented as part of equity.

**o. Share Issuance Costs**

Share issuance costs are deducted from additional paid-in capital and are not amortized.

**p. Revenue and Expense Recognition**

Revenues from cash sales of merchandise inventories (except revenue from sales based on delivery – which are recognized when the goods are delivered to the customers) are recognized when the goods are paid at the sales counter. Revenues from consignment sales are recorded at the amount of sales of consigned goods to customers, while the expenses (as a part cost of sales) are recorded as amounts payable to consignors.

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

Rental income received in advance are recorded as deferred income and recognized as income over the rental periods using straight-line method.

**q. Income Tax**

Current tax expense is determined based on the taxable income for the year computed using prevailing tax rates.

Deferred tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable income will be available in future periods against which the deductible temporary differences can be utilized.

Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial telah berlaku pada tanggal neraca. Pajak tangguhan dibebankan atau dikreditkan dalam laporan laba rugi konsolidasi, kecuali pajak tangguhan yang dibebankan atau dikreditkan langsung ke ekuitas.

Aktiva dan kewajiban pajak tangguhan disajikan di neraca konsolidasi, kecuali aktiva dan kewajiban pajak tangguhan untuk entitas yang berbeda, atas dasar kompensasi sesuai dengan penyajian aktiva dan kewajiban pajak kini.

**r. Laba Bersih Per Saham Dasar**

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih residual dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

**s. Informasi Segmen**

Informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang dianut dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasi. Bentuk primer pelaporan segmen adalah segmen usaha sedangkan segmen sekunder adalah segmen geografis.

Segmen usaha adalah komponen perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa (baik produk atau jasa individual maupun kelompok produk atau jasa terkait) dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan segmen lain.

Segmen geografis adalah komponen perusahaan yang dapat dibedakan dalam menghasilkan produk atau jasa pada lingkungan (wilayah) ekonomi tertentu dan komponen itu memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dengan risiko dan imbalan pada komponen yang beroperasi pada lingkungan (wilayah) ekonomi lain.

Deferred tax is calculated at the tax rates that have been enacted or substantively enacted as of the balance sheet date. Deferred tax is charged or credited in the consolidated statements of income, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also charged or credited directly to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset in the consolidated balance sheets, except if these are for different legal entities, in the same manner the current tax assets and liabilities are presented.

**r. Basic Earnings Per Share**

Basic earnings per share is computed by dividing net income by the weighted average number of shares outstanding during the period.

**s. Segment Information**

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the consolidated financial statements. The primary format in reporting segment information is based on business segment, while the secondary segment information is based on geographical segment.

A business segment is a distinguishable component of an enterprise that is engaged in providing an individual product or service or a group of related products or services and that is subject to risks and returns that are different from those of other business segments.

A geographical segment is a distinguishable component of an enterprise that is engaged in providing products or services within a particular economic environment and that is subject to risks and returns that are different from those of components operating in other economic environments.

3. KAS DAN SETARA KAS

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

|  | 2006   | 2005   |  |
|--|--------|--------|--|
| Kas  | 2.735  | 1.297  | Cash on hand   |
| Bank   |        |        | Cash in banks  |
| Rupiah   |        |        | Rupiah   |
| Bank Ganesha   | 8.907  | 4.396  | Bank Ganesha   |
| Bank Central Asia  | 5.710  | 2.774  | Bank Central Asia  |
| Bank Internasional<br>Indonesia  | 3.154  | 2.020  | Bank Internasional<br>Indonesia  |
| Bank Mandiri   | 1.778  | 1.342  | Bank Mandiri   |
| Bank Lippo   | 1.292  | 620    | Bank Lippo   |
| Lain-lain (masing-masing<br>dibawah Rp 1 milyar)                                     | 4.160  | 3.197  | Others (below Rp 1 billion<br>each)  |
| Dollar Amerika Serikat   |        |        | U.S. Dollar  |
| Bank Pan Indonesia   | 1.064  | 209    | Bank Pan Indonesia   |
| Lain-lain (masing-masing<br>dibawah Rp 1 milyar)                                     | 1.000  | 655    | Others (below Rp 1 billion<br>each)  |
| Poundsterling - The Hongkong<br>and Shanghai Banking<br>Corporation Limited, Jakarta | 43     | 48     | Poundsterling - The Hongkong<br>and Shanghai Banking<br>Corporation Limited, Jakarta |
| Dollar Singapura - Bank<br>Internasional Indonesia                                   | 182    | 18     | Singapore Dollar - Bank<br>Internasional Indonesia                                   |
| Jumlah   | 27.290 | 15.279 | Subtotal   |
| Deposito Berjangka   |        |        | Time Deposits  |
| Rupiah   |        |        | Rupiah   |
| Bank Ganesha   | 1.800  | 3.550  | Bank Ganesha   |
| Bank Mega  | -      | 7.000  | Bank Mega  |
| Bank Internasional Indonesia   | -      | 5.000  | Bank Internasional Indonesia   |
| Bank Negara Indonesia  | -      | 500    | Bank Negara Indonesia  |
| Euro   |        |        | Euro   |
| Bank Pan Indonesia   | -      | 2.347  | Bank Pan Indonesia   |
| Bank Internasional Indonesia   | -      | 2.112  | Bank Internasional Indonesia   |
| Bank Ganesha   | -      | 1.320  | Bank Ganesha   |
| Bank Niaga   | -      | 880    | Bank Niaga   |
| Dollar Amerika Serikat   |        |        | U.S. Dollar  |
| The Hongkong and Shanghai<br>Banking Corporation<br>Limited, Jakarta                 | 1.851  | 1.894  | The Hongkong and Shanghai<br>Banking Corporation Limited,<br>Jakarta                 |
| Bank Pan Indonesia   | 472    | 1.193  | Bank Pan Indonesia   |
| Jumlah   | 4.123  | 25.796 | Subtotal   |
| Jumlah   | 34.148 | 42.372 | Total  |

|  | 2006         | 2005         |   |
|--|--------------|--------------|---|
| Tingkat bunga deposito berjangka per tahun |              |              | Interest rates per annum on time deposits |
| Rupiah                                     | 8,00 - 8,50% | 6,25 - 7,81% | Rupiah                                    |
| Euro                                       | -            | 1,25 - 1,50% | Euro                                      |
| Dollar Amerika Serikat                     | 3,50%        | 2,50%        | U.S. Dollar                               |

#### 4. INVESTASI SEMENTARA

#### 4. TEMPORARY INVESTMENTS

|  | 2006          | 2005          |  |
|--|---------------|---------------|--|
| Deposito berjangka - pihak ketiga                              |               |               | Time deposits - third parties                                  |
| Rupiah   |               |               | Rupiah   |
| Bank Internasional Indonesia                                   | 3.504         | 3.504         | Bank Internasional Indonesia                                   |
| Bank Ganesha   | -             | 1.135         | Bank Ganesha   |
| Euro   |               |               | Euro   |
| Bank Internasional Indonesia                                   | 1.247         | 356           | Bank Internasional Indonesia                                   |
| Bank Niaga   | 897           | -             | Bank Niaga   |
| Dollar Amerika Serikat   |               |               | U.S. Dollar  |
| Bank Pan Indonesia   | -             | 486           | Bank Pan Indonesia   |
| The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta | -             | 486           | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta |
| Dollar Singapura   |               |               | Singapore Dollar   |
| The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta | -             | 1.077         | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta |
| Investasi melalui manajer investasi                            | -             | 61.878        | Investments with fund managers                                 |
| Jumlah   | <u>5.648</u>  | <u>68.922</u> | Total  |
| Tingkat bunga deposito berjangka per tahun                     |               |               | Interest rates per annum on time deposits                      |
| Rupiah   | 8,05%         | 6,50%         | Rupiah   |
| Euro   | 1,20% - 1,25% | -             | Euro   |
| Dollar Amerika Serikat   | -             | 0,40% - 0,65% | U.S. Dollar  |
| Dollar Singapura   | -             | 0,20% - 0,22% | Singapore Dollar   |

Jangka waktu deposito berjangka berkisar 1 bulan dan digunakan sebagai jaminan atas pembukaan kredit impor dan hutang.

The time deposits above have an average term of one month, and are used as guarantees for letters of credit and payable.

Pada tahun 2005, Perusahaan telah menunjuk PT Equity Development Securities dan PT Brent Securities sebagai penyedia jasa atas pengelolaan dana dan transaksi efek. Biaya perolehan atas investasi tersebut sebesar Rp 61.500 dan pada tanggal 30 Juni 2005 laba yang belum direalisasi bersih sebesar Rp 378. Investasi melalui manajer investasi diklasifikasikan sebagai investasi yang tersedia untuk dijual.

In 2005, the Company appointed PT Equity Development Securities and PT Brent Securities as the provider of fund management and securities settlement services. Cost of the investment amounted to Rp 61,500 and as of June 30, 2005, net unrealized gain amounted to Rp 378. Investment with fund managers are classified as available for sale.

5. PIUTANG USAHA

5. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE

|   | 2006    | 2005    |  |
|---|---------|---------|--|
| a. Berdasarkan Pelanggan                                    |         |         | a. By Customers  |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa (Catatan 30)         |         |         | Related parties (see Note 30)                                      |
| PT Buana Mega Bimasakti                                     | 6.224   | 7.495   | PT Buana Mega Bimasakti  |
| TS Lifestyle Ltd., Thailand                                 | 5.150   | 8.243   | TS Lifestyle Ltd., Thailand  |
| Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 700 juta)               | 1.350   | 953     | Others (below Rp 700 million each)                                 |
| Jumlah  | 12.724  | 16.691  | Total  |
| Pihak ketiga  |         |         | Third parties  |
| Piutang penjualan barang                                    | 79.124  | 39.883  | Receivables from merchandise sales                                 |
| Penyisihan piutang ragu-ragu                                | (1.624) | (1.010) | Allowance for doubtful accounts                                    |
| Bersih  | 77.500  | 38.873  | Net  |
| Jumlah Piutang Usaha - Bersih                               | 90.224  | 55.564  | Trade Accounts Receivable - Net                                    |
| b. Berdasarkan Umur   |         |         | b. By Age Category   |
| Belum jatuh tempo   | 62.039  | 25.572  | Current  |
| Sudah jatuh tempo   |         |         | Past due   |
| 1 s/d 30 hari   | 14.000  | 7.131   | 1 - 30 days  |
| 31 s/d 60 hari  | 5.252   | 3.246   | 31 - 60 days   |
| 61 s/d 90 hari  | 4.155   | 4.992   | 61 - 90 days   |
| 91 s/d 120 hari   | 3.587   | 8.475   | 91 - 120 days  |
| > 120 hari  | 2.815   | 7.158   | > 120 days   |
| Jumlah  | 91.848  | 56.574  | Total  |
| Penyisihan piutang ragu-ragu                                | (1.624) | (1.010) | Allowance for doubtful accounts                                    |
| Bersih  | 90.224  | 55.564  | Net  |
| c. Berdasarkan Mata Uang                                    |         |         | c. By Currencies   |
| Rupiah  | 84.470  | 43.618  | Rupiah   |
| Dollar Amerika Serikat                                      | 7.378   | 12.956  | U.S. Dollar  |
| Jumlah  | 91.848  | 56.574  | Total  |
| Penyisihan piutang ragu-ragu                                | (1.624) | (1.010) | Allowance for doubtful accounts                                    |
| Bersih  | 90.224  | 55.564  | Net  |
| Mutasi penyisihan piutang ragu-ragu adalah sebagai berikut: |         |         | The changes in the allowance for doubtful accounts are as follows: |
| Saldo awal  | 1.624   | 974     | Beginning balance  |
| Penambahan tahun berjalan                                   | -       | 188     | Provisions during the year   |
| Penghapusan tahun berjalan                                  | -       | (152)   | Written off during the year  |
| Saldo akhir   | 1.624   | 1.010   | Ending balance   |

Manajemen berpendapat bahwa penyisihan piutang ragu-ragu atas piutang kepada pihak ketiga adalah cukup untuk menutup kerugian yang mungkin timbul dari tidak tertagihnya piutang tersebut, sedangkan piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa tidak diadakan penyisihan piutang ragu-ragu karena manajemen berpendapat seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Management believes that the allowance for doubtful accounts from third parties is adequate to cover possible losses on uncollectible accounts. No allowance for doubtful accounts was provided on receivables from related parties as management believes that all such receivables are collectible.

Piutang usaha digunakan sebagai jaminan atas hutang jangka pendek dan hutang bank jangka panjang (Catatan 12 dan 17).

Trade accounts receivable are used as collateral for short-term loans and long-term bank loans (see Notes 12 and 17).

**6. PERSEDIAAN**

**6. INVENTORIES**

|  | 2006    | 2005    |  |
|--|---------|---------|--|
| Barang dagangan                                  |         |         | Merchandise and finished goods   |
| Sepatu dan asesoris                              | 189.932 | 146.482 | Footwear and accessories   |
| Pakaian dan asesoris                             | 184.799 | 157.682 | Clothing and accessories   |
| Pakaian, peralatan dan asesoris<br>olah raga     | 82.680  | 43.755  | Sports wear, equipment and<br>accessories  |
| Buku dan peralatan kantor                        | 34.507  | 27.548  | Books and office equipment   |
| Mainan anak-anak dan asesoris                    | 32.102  | 34.559  | Toys and accessories   |
| Golf dan asesoris                                | 23.202  | 26.109  | Golf and accessories   |
| Pasar swalayan                                   | 20.970  | 11.981  | Department store   |
| Raket dan asesoris                               | 16.223  | 18.327  | Rackets and accessories  |
| Produk kesehatan dan kecantikan                  | 13.970  | 10.318  | Health and beauty products   |
| Makanan dan minuman                              | 5.085   | 6.395   | Food and beverages   |
| Peralatan rumah tangga                           | 4.661   | 1.875   | Homeware equipments  |
| Jam tangan dan kacamata                          | 4.167   | 3.986   | Watches and sunglasses   |
| Kerajinan tangan                                 | 814     | 690     | Handicraft   |
| Lain - lain                                      | 2.985   | 2.014   | Others   |
|  |         |         | Total merchandise and finished<br>goods  |
| Jumlah barang dagangan                           | 616.097 | 491.721 |  |
| Bahan kemasan                                    | 10.716  | 5.501   | Packing materials  |
|  |         |         | Total  |
| Jumlah   | 626.813 | 497.222 |  |
| Industri pakaian (manufaktur)                    |         |         | Garment Industry (manufacturing)   |
| Barang jadi                                      | 1.499   | 1.641   | Finished goods   |
| Barang dalam proses                              | 3.443   | 2.208   | Work in process  |
| Bahan baku                                       | 5.048   | 3.679   | Raw materials  |
|  |         |         | Total garment industry   |
| Jumlah persediaan industri<br>pakaian            | 9.990   | 7.528   |  |
| Jumlah persediaan                                | 636.803 | 504.750 | Total  |
| Penyisihan penurunan nilai<br>persediaan         | (3.628) | (4.017) | Allowance for decline in value of<br>inventories                                   |
| Bersih   | 633.175 | 500.733 | Net  |
| Mutasi penyisihan penurunan nilai<br>persediaan: |         |         | The changes in allowance for<br>decline in value of inventories<br>are as follows: |
| Saldo awal                                       | 3.908   | 3.401   | Beginning balance  |
| Penambahan tahun berjalan                        | -       | 845     | Provisions during the year   |
| Penghapusan tahun berjalan                       | (280)   | (229)   | Written-off during the year  |
| Saldo akhir                                      | 3.628   | 4.017   | Balance at end of year   |

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan tersebut adalah cukup.

Management believes that the allowance for decline in value of inventories is adequate.

Persediaan digunakan sebagai jaminan atas hutang jangka pendek dan hutang bank jangka panjang (Catatan 12 dan 17).

Inventories are used as collateral for short-term loans and long-term bank loans (see Notes 12 and 17).

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya kepada PT Asuransi Dayin Mitra Tbk dan PT Asuransi Sinar Mas dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 900.490 pada tanggal 30 Juni 2006 dan Rp 584.600 pada tanggal 30 Juni 2005. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang dialami Perusahaan dan anak perusahaan.

As of June 30, 2006 and 2005, all inventories are insured against fire, theft and other risks with PT Asuransi Dayin Mitra Tbk and PT Asuransi Sinar Mas for Rp 900,490 and Rp 584,600, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses to the Company and its subsidiaries.

**7. PAJAK DIBAYAR DIMUKA**

**7. PREPAID TAXES**

|                                  | <u>2006</u>          | <u>2005</u>         |                             |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
| Pajak penghasilan                |                      |                     | Income tax                  |
| Pasal 22                         | 1.948                | 1.459               | Article 22                  |
| Pasal 23                         | 33                   | -                   | Article 23                  |
| Pasal 25                         | 3.091                | 122                 | Article 25                  |
| Pasal 28 A - Anak perusahaan     | 1.103                | -                   | Article 28 A - Subsidiaries |
| Fiskal                           | 125                  | 9                   | Exit tax                    |
| Pajak pertambahan nilai - bersih | <u>10.315</u>        | <u>5.448</u>        | Value added tax - net       |
| Jumlah                           | <u><u>16.615</u></u> | <u><u>7.038</u></u> | Total                       |

**8. BIAYA DIBAYAR DIMUKA**

**8. PREPAID EXPENSES**

|  | <u>2006</u>          | <u>2005</u>          |                                 |
|--|----------------------|----------------------|---------------------------------|
| Sewa dibayar dimuka                                | 88.318               | 65.911               | Prepaid rent                    |
| Dikurangi biaya sewa dibayar dimuka jangka panjang | <u>17.323</u>        | <u>14.892</u>        | Less long-term portion          |
| Sewa dibayar dimuka jangka pendek                  | 70.995               | 51.019               | Current portion of prepaid rent |
| Asuransi   | 3.756                | 3.944                | Insurance                       |
| Iklan dan promosi                                  | 1.034                | 299                  | Advertising and promotion       |
| Lain-lain  | <u>11.543</u>        | <u>5.045</u>         | Others                          |
| Jumlah   | <u><u>87.328</u></u> | <u><u>60.307</u></u> | Total                           |

9. PIUTANG KEPADA PIHAK YANG MEMPUNYAI HUBUNGAN ISTIMEWA

9. ACCOUNTS RECEIVABLE FROM RELATED PARTIES

|   | 2006          | 2005          |   |
|---|---------------|---------------|---|
| PT Buana Mega Bimasakti (BMB)                 | 18.725        | 27.661        | PT Buana Mega Bimasakti (BMB)                     |
| PT MAP Premier Indonesia (MPI)                | 11.953        | 10.011        | PT MAP Premier Indonesia (MPI)                    |
| PT Sari Inti Nusantara (SIN)                  | 4.259         | 4.303         | PT Sari Inti Nusantara (SIN)                      |
| TS Lifestyle Ltd., Thailand (TL)              | 3.906         | 2.040         | TS Lifestyle Ltd., Thailand (TL)                  |
| PT MAP Nusantara (d/h PT MAP Indonesia) (MN)  | 2.721         | 1.452         | PT MAP Nusantara (formerly PT MAP Indonesia) (MN) |
| Karyawan                                      | 2.094         | 3.788         | Employees   |
| PT Prima Utama Mitra Abadi (PUM)              | 111           | 1.166         | PT Prima Utama Mitra Abadi (PUM)                  |
| Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 200 juta) | 242           | 524           | Others (below Rp 200 million each)                |
| <b>Jumlah</b>                                 | <b>44.011</b> | <b>50.945</b> | <b>Total</b>                                      |

Piutang Perusahaan kepada BMB merupakan piutang yang timbul sehubungan dengan insentif (potongan) akhir tahun, pemberian jasa manajemen dan biaya-biaya BMB yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Perusahaan.

The Company's receivable from BMB represents incentives (discounts) at the end of year, provides management services, and advance payments of expenses by the Company.

Piutang Perusahaan kepada MPI merupakan piutang atas penjualan investasi saham pada PUM dan pembayaran terlebih dahulu atas biaya-biaya pihak yang mempunyai hubungan istimewa oleh Perusahaan. Piutang tersebut akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2006.

The Company's receivable from MPI represents receivable arising from sale of investment in shares of stock of PUM and advance payments of expenses by the Company. This receivable will be due on December 31, 2006.

Piutang kepada TL, MN dan PUM merupakan piutang atas jasa manajemen yang diberikan oleh Perusahaan (Catatan 32m).

Receivables from TL, MN and PUM represent receivable arising from management services provided by Company (see Note 32m).

Piutang kepada SIN merupakan piutang MGP yang timbul dari pengalihan aktiva dan kewajiban MGP ke SIN dan pembayaran terlebih dahulu atas biaya-biaya pihak yang mempunyai hubungan istimewa oleh MGP. Piutang tersebut sudah dilunasi pada tahun 2005.

Receivables from SIN represents a receivable arising from the transfer of assets and liabilities of MGP to SIN and advance payments of expenses by MGP. This receivable had been paid in year 2005.

Piutang Perusahaan kepada karyawan kunci sebesar Rp 1.901 pada tahun 2006 dan Rp 3.355 pada tahun 2005 merupakan pemberian pinjaman atas pembelian saham Perusahaan oleh karyawan. Piutang ini dikenakan bunga sebesar 3% per tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2006. Perincian piutang tersebut adalah sebagai berikut:

The Company's receivable from employees includes Rp 1,901 in 2006 and Rp 3,355 in 2005 representing loans arising from purchase of Company's stock by employees. The receivables bear interest at 3% per annum and will mature on December 31, 2006. The details of the receivables are as follows:

|   | 2006         | 2005         |                                    |
|---|--------------|--------------|------------------------------------|
| Virendra Prakash Sharma                       | 1.197        | 2.407        | Virendra Prakash Sharma            |
| Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 500 juta) | 704          | 948          | Others (below Rp 500 million each) |
| <b>Jumlah</b>                                 | <b>1.901</b> | <b>3.355</b> | <b>Total</b>                       |

Sisa saldo piutang karyawan masing-masing sebesar Rp 193 dan Rp 433 pada tahun 2006 dan 2005 merupakan pemberian pinjaman dari Perusahaan.

The remaining balance of employees receivable amounting to Rp 193 and Rp 433 in 2006 and 2005, respectively, represents loans granted by the Company.

Sejak 15 Juni 2004, piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa kecuali piutang BMB, TL, MN, PUM, karyawan (kecuali pinjaman atas pembelian saham) dan piutang lainnya dikenakan bunga sebesar 15% per tahun.

Since June 15, 2004, accounts receivable from related parties, except receivables from BMB, TL, MN, PUM, employees (excluding loans for purchase of stocks) and others, bear interest amounting to 15% per annum.

Piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa lainnya terutama merupakan transaksi pemberian pinjaman untuk biaya operasional pihak yang mempunyai hubungan istimewa dan pembayaran terlebih dahulu atas biaya-biaya pihak yang mempunyai hubungan istimewa oleh Perusahaan dan anak perusahaan (Catatan 30). Piutang ini dilakukan tanpa bunga, jaminan dan jangka waktu pengembalian.

The accounts receivable from other related parties mainly represent advances obtained for operating expenses of related parties and advance payments of expenses by the Company and its subsidiaries (see Note 30). These receivables are not subject to interest, are unsecured and have no definite terms of repayment.

Berdasarkan penelaahan terhadap kondisi keuangan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, manajemen berpendapat seluruh piutang tersebut dapat ditagih sehingga atas piutang kepada pihak tersebut tidak diadakan penyisihan piutang ragu-ragu.

Based on the review of the financial condition of the related parties, management believes that the receivables are fully collectible, thus no allowance for doubtful accounts was provided.

**10. INVESTASI SAHAM**

**10. INVESTMENTS IN SHARES OF STOCK**

|  | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |   |
|--|----------------|----------------|---|
| Investasi saham yang tersedia untuk dijual | <u>233.770</u> | <u>225.845</u> | Investments in shares of stock - available for sale |

**Investasi saham yang tersedia untuk dijual**

**Investments in Shares of Stock - Available for Sale**

Merupakan 39.622.000 saham PT Plaza Indonesia Realty Tbk. Harga pasar per saham pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005 sebesar Rp 5.900 dan Rp 5.700. Nilai wajar saham adalah sebagai berikut:

Represents 39,622,000 shares of PT Plaza Indonesia Realty Tbk. The market price amounted to Rp 5,900 and Rp 5,700 per share on June 30, 2006 and 2005. Fair value of shares are as follows:

|                                      | <u>2006</u>    | <u>2005</u>    |                     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Biaya perolehan                      | 150.000        | 150.000        | Acquisition cost    |
| Laba yang belum direalisasi - bersih | <u>83.770</u>  | <u>75.845</u>  | Net unrealized gain |
| Nilai wajar                          | <u>233.770</u> | <u>225.845</u> | Fair value          |

Mutasi laba investasi saham yang belum direalisasi:

The changes in net unrealized gain on changes in value of investments in shares of stock are as follows:

|   | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |  |
|---|---------------|---------------|--|
| Saldo awal                                    | 75.845        | 75.845        | Beginning balance                                  |
| Kenaikan nilai investasi saham tahun berjalan | <u>7.925</u>  | -             | Increase in value of investment in shares of stock |
| Laba yang belum direalisasi akhir tahun       | <u>83.770</u> | <u>75.845</u> | Net unrealized gain at end of year                 |

Investasi tersebut di atas dimaksudkan untuk memperoleh potensi keuntungan dalam jangka panjang.

The investments are held primarily to obtain long-term potential gain.

Investasi saham digunakan sebagai jaminan hutang jangka pendek (Catatan 12).

Investments in shares of stock are used as collateral for short-term loans (see Note 12).

## 11. AKTIVA TETAP

## 11. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

|  | 1 Januari 2006/<br>January 1, 2006 | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | 30 Juni 2006/<br>June 30, 2006 |   |
|--|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|
| Biaya perolehan:                       |                                    |                          |                            |                                     |                                | Cost:   |
| Pemilikan langsung                     |                                    |                          |                            |                                     |                                | Direct acquisitions                               |
| Tanah                                  | 8.313                              | -                        | -                          | -                                   | 8.313                          | Land  |
| Bangunan dan prasarana                 | 357.712                            | 13.206                   | 2.522                      | 49.459                              | 417.855                        | Buildings and leasehold improvements              |
| Mesin, peralatan dan instalasi listrik | 200.076                            | 16.421                   | 2.127                      | 6.751                               | 221.121                        | Machinery, equipment and electrical installations |
| Perabot dan peralatan                  | 301.460                            | 47.897                   | 4.220                      | 356                                 | 345.493                        | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 4.769                              | 226                      | 262                        | -                                   | 4.733                          | Motor vehicles                                    |
| Aktiva dalam penyelesaian              |                                    |                          |                            |                                     |                                | Construction in progress                          |
| Prasarana                              | 60.799                             | 28.612                   | -                          | (48.728)                            | 40.683                         | Leasehold improvements                            |
| Perabot dan peralatan                  | 8.842                              | 13.035                   | -                          | (4.957)                             | 16.920                         | Furniture and fixtures                            |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 1.946                              | 6.332                    | -                          | (2.881)                             | 5.397                          | Equipment and electrical installations            |
| Aktiva sewa guna usaha                 |                                    |                          |                            |                                     |                                | Leased assets                                     |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 7.921                              | -                        | -                          | -                                   | 7.921                          | Equipment and electrical installations            |
| Perabot dan peralatan                  | 3.952                              | 966,00                   | -                          | -                                   | 4.918                          | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 2.673                              | -                        | -                          | -                                   | 2.673                          | Motor vehicles                                    |
| <b>Jumlah</b>                          | <b>958.463</b>                     | <b>126.695</b>           | <b>9.131</b>               | <b>-</b>                            | <b>1.076.027</b>               | <b>Total</b>                                      |
| Akumulasi penyusutan:                  |                                    |                          |                            |                                     |                                | Accumulated depreciation:                         |
| Pemilikan langsung                     |                                    |                          |                            |                                     |                                | Direct acquisitions                               |
| Bangunan dan prasarana                 | 94.921                             | 18.109                   | 1.377                      | -                                   | 111.653                        | Buildings and leasehold improvements              |
| Mesin, peralatan dan instalasi listrik | 93.771                             | 11.055                   | 1.002                      | -                                   | 103.824                        | Machinery, equipment and electrical installations |
| Perabot dan peralatan                  | 157.315                            | 25.863                   | 2.615                      | -                                   | 180.563                        | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 3.307                              | 259                      | 199                        | -                                   | 3.367                          | Motor vehicles                                    |
| Aktiva sewa guna usaha                 |                                    |                          |                            |                                     |                                | Leased assets                                     |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 2.876                              | 570                      | -                          | -                                   | 3.446                          | Equipment and electrical installations            |
| Perabot dan peralatan                  | 3.404                              | 780                      | -                          | -                                   | 4.184                          | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 1.064                              | 272                      | -                          | -                                   | 1.336                          | Motor vehicles                                    |
| <b>Jumlah</b>                          | <b>356.658</b>                     | <b>56.908</b>            | <b>5.193</b>               | <b>-</b>                            | <b>408.373</b>                 | <b>Total</b>                                      |
| <b>Jumlah Tercatat</b>                 | <b>601.805</b>                     |                          |                            |                                     | <b>667.654</b>                 | <b>Net Book Value</b>                             |

|  | 1 Januari 2005/<br>January 1, 2005 | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | 30 Juni 2005/<br>June 30, 2005 |   |
|--|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|
| Biaya perolehan:                       |                                    |                          |                            |                                     |                                | Cost:   |
| Pemilikan langsung                     |                                    |                          |                            |                                     |                                | Direct acquisitions                               |
| Tanah                                  | 8.313                              | -                        | -                          | -                                   | 8.313                          | Land  |
| Bangunan dan prasarana                 | 242.483                            | 20.095                   | 483                        | 35.985                              | 298.080                        | Buildings and leasehold improvements              |
| Mesin, peralatan dan instalasi listrik | 149.193                            | 3.169                    | 1.655                      | 3.195                               | 153.902                        | Machinery, equipment and electrical installations |
| Perabot dan peralatan                  | 201.704                            | 7.300                    | 151                        | 640                                 | 209.493                        | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 15.026                             | -                        | 11.325                     | 2.344                               | 6.045                          | Motor vehicles                                    |
| Aktiva dalam penyelesaian              |                                    |                          |                            |                                     |                                | Construction in progress                          |
| Prasarana                              | 31.017                             | 47.072                   | -                          | (31.857)                            | 46.232                         | Leasehold improvements                            |
| Perabot dan peralatan                  | 6.224                              | 5.474                    | -                          | (7.159)                             | 4.539                          | Furniture and fixtures                            |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 997                                | 2.907                    | -                          | (231)                               | 3.673                          | Equipment and electrical installations            |
| Aktiva sewa guna usaha                 |                                    |                          |                            |                                     |                                | Leased assets                                     |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 15.268                             | -                        | -                          | (573)                               | 14.695                         | Equipment and electrical installations            |
| Perabot dan peralatan                  | 3.952                              | 330                      | -                          | -                                   | 4.282                          | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 3.809                              | 807                      | -                          | (2.344)                             | 2.272                          | Motor vehicles                                    |
| <b>Jumlah</b>                          | <b>677.986</b>                     | <b>87.154</b>            | <b>13.614</b>              | <b>-</b>                            | <b>751.526</b>                 | <b>Total</b>                                      |

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
30 JUNI 2006 DAN 2005 SERTA UNTUK PERIODE-PERIODE  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT (Lanjutan)  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
JUNE 30, 2006 AND 2005 AND  
FOR THE PERIODS THEN ENDED (Continued)  
(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|  | 1 Januari 2005/<br>January 1, 2005 | Penambahan/<br>Additions | Pengurangan/<br>Deductions | Reklasifikasi/<br>Reclassifications | 30 Juni 2005/<br>June 30, 2005 |   |
|--|------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---|
| Akumulasi penyusutan:                  |                                    |                          |                            |                                     |                                | Accumulated depreciation:                         |
| Pemilikan langsung                     |                                    |                          |                            |                                     |                                | Direct acquisitions                               |
| Bangunan dan prasarana                 | 62.777                             | 20.008                   | 312                        | 292                                 | 82.765                         | Buildings and Leasehold improvements              |
| Mesin, peralatan dan instalasi listrik | 70.619                             | 9.485                    | 1.872                      | -                                   | 78.232                         | Machinery, equipment and electrical installations |
| Perabot dan peralatan                  | 120.323                            | 13.377                   | 149                        | (292)                               | 133.259                        | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 9.196                              | 622                      | 7.384                      | 1.525                               | 3.959                          | Motor vehicles                                    |
| Aktiva sewa guna usaha                 |                                    |                          |                            |                                     |                                | Leased assets                                     |
| Peralatan dan instalasi listrik        | 4.071                              | 944                      | -                          | -                                   | 5.015                          | Equipment and electrical installations            |
| Perabot dan peralatan                  | 2.464                              | 901                      | -                          | -                                   | 3.365                          | Furniture and fixtures                            |
| Kendaraan bermotor                     | 1.345                              | 1.039                    | -                          | (1.525)                             | 859                            | Motor vehicles                                    |
| Jumlah                                 | 270.795                            | 46.376                   | 9.717                      | -                                   | 307.454                        | Total   |
| Jumlah Tercatat                        | 407.191                            |                          |                            |                                     | 444.072                        | Net Book Value                                    |

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

|   | 2006   | 2005   |  |
|---|--------|--------|--|
| Pemilikan langsung                        |        |        | Direct acquisitions                      |
| Beban pokok industri pakaian (manufaktur) | 158    | 26     | Cost of garment industry (manufacturing) |
| Beban usaha                               | 55.128 | 43.466 | Operating expenses                       |
| Aktiva sewa guna usaha                    |        |        | Lease assets                             |
| Beban usaha                               | 1.622  | 2.884  | Operating expenses                       |
| Jumlah                                    | 56.908 | 46.376 | Total                                    |

Aktiva dalam penyelesaian merupakan aktiva yang sedang dibangun dalam rangka ekspansi Perusahaan dan anak perusahaan, yang diperkirakan akan selesai pada tahun 2006 sampai dengan 2007.

Construction in progress represents assets under installation for the expansion of the Company and its subsidiaries, which are estimated to be completed between 2006 and 2007.

Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Tangerang, Bogor dan Bali dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan seluas 37.052 m<sup>2</sup>. Hak Guna Bangunan tersebut berjangka waktu 20 - 30 tahun yang akan jatuh tempo antara tahun 2014 dan 2021. Manajemen Perusahaan berpendapat tidak terdapat masalah dengan perpanjangan dan proses sertifikasi hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

The Company owns several pieces of land with an area of 37,052 m<sup>2</sup> located in Tangerang, Bogor and Bali with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB). The HGBs have periods ranging from 20 to 30 years and expires from 2014 to 2021. The Company's management believes that there will be no difficulty in the extension and processing of certificates of the landrights since all the land was acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Aktiva tetap milik Perusahaan digunakan sebagai jaminan hutang jangka pendek dan hutang bank jangka panjang (Catatan 12 dan 17).

Property, plant and equipment are used as collateral for short-term loans and long-term bank loans (see Notes 12 and 17).

Aktiva tetap kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, bencana alam dan risiko lainnya kepada PT Asuransi Dayin Mitra Tbk, PT Asuransi AIU Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas dan PT Asuransi Mitsui Sumitomo Indonesia dengan jumlah pertanggungan sebesar Rp 744.009 pada tanggal 30 Juni 2006 dan diasuransikan kepada PT Asuransi Dayin Mitra Tbk, PT Asuransi AIU Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas dan PT Asuransi Multi Artha Guna dengan jumlah pertanggungan

Property, plant and equipment, excluding land, are insured against fire, calamity, and other possible risks with PT Asuransi Dayin Mitra Tbk, PT Asuransi AIU Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas and PT Asuransi Mitsui Sumitomo Indonesia for Rp 744,009 at June 30, 2006 and are insured with PT Asuransi Dayin Mitra Tbk, PT Asuransi AIU Indonesia, PT Asuransi Sinar Mas and PT Asuransi Multi Artha Guna for Rp 442,700 at June 30, 2005. Management believes that the

Rp 442.700 pada tanggal 30 Juni 2005. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang dialami Perusahaan dan anak perusahaan.

insurance coverage is adequate to cover possible losses to the Company and its subsidiaries.

**12. HUTANG JANGKA PENDEK**

**12. SHORT-TERM LOANS**

|  | 2006            | 2005           |  |
|--|-----------------|----------------|--|
| Rupiah   |                 |                | Rupiah   |
| Bank Mandiri   | 402.943         | 162.313        | Bank Mandiri   |
| Bank Internasional Indonesia<br>Perusahaan                           | 115.187         | 51.092         | Bank Internasional Indonesia<br>The Company                          |
| KB   | 3.500           | 3.566          | KB   |
| Bank Niaga   | 5.442           | 20.128         | Bank Niaga   |
| The Hongkong and Shanghai<br>Banking Corporation Limited,<br>Jakarta | 102             | -              | The Hongkong and Shanghai<br>Banking Corporation Limited,<br>Jakarta |
| Jumlah   | <u>527.174</u>  | <u>237.099</u> | Total  |
| Tingkat bunga per tahun  | 10,75% - 17,23% | 11% - 15%      | Interest rates per annum   |

**Bank Mandiri**

Pada tanggal 14 Pebruari 2003, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman modal kerja berupa rekening koran dengan maksimum sebesar Rp 170.000. Pada tanggal 28 April 2006, fasilitas tersebut ditingkatkan menjadi Rp 270.000. Pinjaman ini dijamin dengan persediaan barang dagangan dan piutang usaha yang diikat secara fidusia dengan jumlah keseluruhan Rp 427.664, tanah milik Perusahaan di Tangerang dan Bogor dan tanah milik PT Daya Indria Permai di Jakarta Utara, serta saham PT Plaza Indonesia Realty Tbk sebanyak 39.622.000 saham milik PCI. Pinjaman tersebut telah diperpanjang sampai dengan 13 Pebruari 2007.

Berdasarkan surat diatas, Perusahaan juga memperoleh fasilitas pinjaman modal kerja jangka pendek sebesar Rp 200.000 dengan jangka waktu 6 bulan. Pinjaman ini tidak dijamin.

Perjanjian pinjaman mencakup persyaratan tertentu antara lain menjaga rasio lancar tidak kurang dari 1:1 dan rasio hutang terhadap ekuitas tidak lebih dari 2:1.

**Bank Niaga**

Berdasarkan Perjanjian Perpanjangan Kredit tanggal 13 Juni 2006, fasilitas pinjaman tetap untuk modal kerja berubah menjadi:

- a. Pinjaman promes tetap sebesar Rp 20.000 jatuh tempo tanggal 24 Juni 2007.
- b. Pinjaman rekening koran sebesar Rp 5.000 jatuh tempo tanggal 24 Juni 2007.

Pinjaman tersebut dijamin dengan persyaratan yang sama dengan pinjaman jangka panjang (Catatan 17).

**Bank Mandiri**

On February 14, 2003, the Company obtained a working capital loan facility in the form of an overdraft facility with a maximum limit of Rp 170,000. On April 28, 2006 that facility increased to Rp 270,000. The loan is secured by the Company's inventories and trade accounts receivables with totalling amount Rp 427,664, land in Tangerang and Bogor which belongs to the Company and land in North Jakarta which belongs to PT Daya Indria Permai and 39,622,000 shares of PT Plaza Indonesia Realty owned by PCI. The loan has been extended until February 13, 2007.

Based on above letter, Company also obtained a short term working capital loan facility amounted Rp 200,000 time period 6 months. There is no collateral for this loan.

The loan agreements contain covenants which includes, among others, maintain a current ratio of not less than 1:1 and debt to equity ratio of not more than 2:1.

**Bank Niaga**

Based on the loan extension agreement dated June 13, 2006, the credit limit of the fixed working capital loan facility are changed to:

- a. Short term loan amounting to Rp 20,000 is due on June 24, 2007.
- b. Overdraft facility amounting to Rp 5,000 is due on April 20, 2007.

The loan is secured and contained certain covenant which is the same as the long-term loan (see Note 17).

**Bank Internasional Indonesia**

**Perusahaan**

Berdasarkan Perjanjian Perubahan Pengakuan Hutang No. 9 tanggal 14 Juni 2004, maksimum pinjaman modal kerja Perusahaan sebesar Rp 25.000.

Berdasarkan Surat Penegasan Kredit tanggal 26 Juni 2006, fasilitas pinjaman yang diperoleh Perusahaan berubah menjadi:

- a. Pinjaman rekening koran sebesar Rp 5.000.
- b. Pinjaman promes berulang sebesar Rp 253.000.
- c. Pinjaman impor kredit sebesar USD 7.500.000.
- d. Fasilitas limit transaksi mata uang asing (FX) sebesar USD 1.000.000.
- e. Pinjaman berjangka sebesar Rp 77.000.

Kecuali fasilitas pinjaman berjangka yang jatuh tempo 8 Agustus 2009, seluruh fasilitas lainnya jatuh tempo 14 April 2007.

Pinjaman ini dijamin dengan:

- Tanah dan bangunan milik Perusahaan yang terletak di jalan Kompleks Ruko Kuta Square, Kuta, Bali.
- Piutang usaha sebesar Rp 20.000.
- Perabot dan peralatan kantor sebesar Rp 10.000.
- Persediaan Perusahaan dan anak perusahaan (MSS, SCI, PLI, BHL, SFA) dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp 293.818.
- Prasarana, perabot dan peralatan anak perusahaan (SCI, PLI, SFA) dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp 246.462.

Perjanjian pinjaman juga mencakup persyaratan tertentu antara lain menjaga rasio lancar tidak kurang dari 1,25:1, rasio hutang terhadap ekuitas tidak lebih dari 1,5:1 dan rasio EBITDA tidak kurang dari 1:1.

**KB**

Pada tanggal 21 Juli 2004, KB memperoleh pinjaman berupa:

- a. Pinjaman promes berulang sebesar Rp 3.500 yang akan digunakan untuk pembelian peralatan toko.
- b. Pinjaman rekening koran sebesar Rp 500 yang akan digunakan untuk membiayai pembelian stok buku.

Pinjaman tersebut telah diperpanjang sampai dengan 30 Juli 2006 serta dijamin dengan jaminan yang sama dengan pinjaman berjangka (Catatan 17).

**Bank Internasional Indonesia**

**The Company**

Based on Amendment of Bank Loan No. 9 dated June 14, 2004, maximum working capital of the Company amounting to Rp 25,000.

Based on Credit Confirmation Letter dated June 26, 2006, loan facility obtained by the Company consists of:

- a. Overdraft facility amounting to Rp 5,000.
- b. Revolving loan amounting to Rp 253,000.
- c. Import credit facility amounting to USD 7,500,000.
- d. Foreign exchange facility amounting to USD 1,000,000.
- e. Term loan facility amounting to Rp 77,000.

Except for term loan facility that will mature on August 8, 2009, the other facilities will mature on April 14, 2007.

This loan facility is secured by:

- Company's land and building located in Kompleks Ruko Kuta Square, Kuta, Bali.
- Trade accounts receivable amounting to Rp 20,000.
- Furniture and fixtures amounting to Rp 10,000.
- Company and subsidiaries' (MSS, SCI, PLI, BHL, SFA) inventory with total amounting to Rp 293,818.
- Subsidiaries' (SCI, PLI, SFA) leasehold improvement, furniture and fixture, equipment with total amounting to Rp 246,462.

The loan agreement contains covenants such as, among others, maintain the current ratio of not less than 1.25:1, debt to equity ratio of not more than 1.5:1 and EBITDA ratio not less than 1:1.

**KB**

On July 21, 2004, KB obtained loans consisting of:

- a. Revolving loan amounting to Rp 3,500 for purchase of store equipment.
- b. Overdraft facility amounting to Rp 500 for purchases of books.

The loan has been extended until July 30, 2006 and are secured with similar collaterals on the term loan (see Note 17).

**The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta.**

Pada tanggal 15 Juni 2006, Perusahaan dan anak perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman gabungan sebesar USD 10.000.000, dengan perincian sebagai berikut:

- a. Pinjaman rekening koran maksimal sebesar Rp 20.000.
- b. Pinjaman promes berulang maksimal sebesar Rp 60.000.
- c. Fasilitas kredit impor maksimal sebesar USD 12.000.000.
- d. Fasilitas bank garansi maksimal sebesar USD 3.000.000.

Pinjaman ini dijamin dengan persediaan barang dagang yang diikat secara fidusia sebesar USD 11.000.000 dan jaminan perusahaan dari PLI sebesar USD 10.100.000 dan jatuh tempo pada tanggal 30 Juni 2007.

Perjanjian pinjaman mencakup persyaratan tertentu antara lain menjaga rasio gearing tidak lebih dari 1:1, menjaga rasio lancar tidak kurang dari 1:1 dan menjaga rasio *net external debt* dibagi EBITDA tidak kurang dari 2:1.

**The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Jakarta.**

On June 15, 2006, the Company and subsidiaries obtained combined limit facility amounting to USD 10,000,000, consisting of:

- a. Overdraft facility maximum amounting to Rp 20,000.
- b. Revolving loan maximum amounting to Rp 60,000.
- c. Import credit facility maximum amounting to USD 12,000,000.
- d. Bank Guarantee facility maximum amounting to USD 3,000,000.

The loan is secured by the Company's inventories amounting to USD 11,000,000 and corporate guarantee from PLI amounting to USD 10,100,000 and is due on June 30, 2007.

The loan agreements contain covenants as which includes, among others, maintain a gearing ratio not more than 1:1, maintain current ratio not less than 1:1 and maintain the net external debt/EBITDA not less than 2:1.

**13. HUTANG USAHA**

**13. TRADE ACCOUNTS PAYABLE**

|   | 2006    | 2005    |   |
|---|---------|---------|---|
| a. Berdasarkan Pemasok  |         |         | a. By creditor  |
| Pihak yang mempunyai hubungan istimewa - masing-masing dibawah Rp 1 milyar (Catatan 30) | -       | 727     | Related parties below Rp 1 billion each (see Note 30) |
| Pihak ketiga  |         |         | Third parties   |
| Pemasok dalam negeri  | 164.056 | 181.606 | Local suppliers                                       |
| Pemasok luar negeri   | 19.141  | 17.844  | Foreign suppliers                                     |
| Jumlah  | 183.197 | 199.450 | Subtotal  |
| Jumlah  | 183.197 | 200.177 | Total   |
| b. Berdasarkan Mata Uang  |         |         | b. By currency  |
| Rupiah  | 126.708 | 136.421 | Rupiah  |
| Dollar Amerika Serikat  | 39.846  | 35.756  | U.S. Dollar   |
| Euro  | 11.095  | 5.550   | Euro  |
| Poundsterling   | 3.622   | 18.402  | Poundsterling   |
| Dollar Singapura  | 1.362   | 2.222   | Singapore Dollar                                      |
| Yen Jepang  | 63      | 1.826   | Japanese Yen  |
| Lainnya   | 501     | -       | Others  |
| Jumlah  | 183.197 | 200.177 | Total   |

Akun ini merupakan hutang kepada pemasok atas pembelian barang dan konsinyasi. Jangka waktu kredit berkisar antara 15 sampai 90 hari.

This account represents accounts payable to suppliers from goods purchased and consigned. Credit terms of purchases are between 15 to 90 days.

**14. HUTANG LAIN-LAIN KEPADA PIHAK KETIGA**

**14. OTHER ACCOUNTS PAYABLE TO THIRD PARTIES**

|   | 2006          | 2005          |  |
|---|---------------|---------------|--|
| PT Sinarrejeki Lasindounggul                  | 2.001         | -             | PT Sinarrejeki Lasindounggul             |
| Starbucks Coffee International Inc., USA      | 1.617         | 1.522         | Starbucks Coffee International Inc., USA |
| PT Kahar Duta Sarana                          | 1.008         | -             | PT Kahar Duta Sarana                     |
| Indolink, Pte. Ltd.                           | 784           | 1.473         | Indolink, Pte. Ltd.                      |
| PT Jardine Lloyd Thompson                     | 401           | -             | PT Jardine Lloyd Thompson                |
| PT Asuransi Dayin Mitra                       | -             | 1.683         | PT Asuransi Dayin Mitra                  |
| Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 400 juta) | 30.664        | 28.228        | Others (below Rp 400 million each)       |
| Jumlah  | <u>36.475</u> | <u>32.906</u> | Total                                    |

**15. HUTANG PAJAK**

**15. TAXES PAYABLE**

|                                  | 2006          | 2005          |                          |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| Pajak penghasilan                |               |               | Income taxes             |
| Pasal 21                         | 643           | 645           | Article 21               |
| Pasal 23                         | 1.195         | 1.237         | Article 23               |
| Pasal 25                         | 1.227         | 1.360         | Article 25               |
| Pasal 26                         | 1.904         | 2.387         | Article 26               |
| Pasal 29 (Catatan 28)            | 8.180         | 12.687        | Article 29 (see Note 28) |
| Pasal 4 (2)                      | 4.272         | 3.269         | Article 4 (2)            |
| Pajak pertambahan nilai - bersih | 8.537         | 10.481        | Value added tax - net    |
| Pajak pembangunan I              | 1.538         | 1.409         | Local government tax I   |
| Jumlah                           | <u>27.496</u> | <u>33.475</u> | Total                    |

**16. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

**16. ACCRUED EXPENSES**

|                     | 2006          | 2005          |                           |
|---------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| Sewa dan asuransi   | 9.390         | 6.698         | Rental and insurance      |
| Royalti             | 5.284         | 5.592         | Royalties                 |
| Gaji dan tunjangan  | 3.214         | 3.431         | Salaries and allowances   |
| Listrik dan telepon | 5.639         | 2.470         | Electricity and telephone |
| Bunga               | 3.500         | 2.710         | Interest                  |
| Jasa profesional    | 300           | 95            | Professional fee          |
| Lain-lain           | 3.269         | 2.965         | Others                    |
| Jumlah              | <u>30.596</u> | <u>23.961</u> | Total                     |

**17. HUTANG BANK JANGKA PANJANG**

|  | <u>2006</u>          |
|--|----------------------|
| Bank Niaga                                     | 48.750               |
| Bank Internasional Indonesia                   | <u>3.478</u>         |
| Jumlah   | 52.228               |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>15.950</u>        |
| Hutang Bank Jangka Panjang - Bersih            | <u><u>36.278</u></u> |
| Tingkat bunga per tahun                        | 12% - 17%            |

**Bank Niaga**

Berdasarkan Perjanjian Kredit No. 18 tanggal 28 Juni 2004, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus dengan maksimum sebesar Rp 75.000 yang pembayarannya dilakukan setiap tiga bulanan. Pinjaman ini jatuh tempo tanggal 28 Juni 2009. Pinjaman jangka pendek (Catatan 12) dan jangka panjang dijamin dengan:

- Tanah dan bangunan yang terletak di Jalan Jenderal Sudirman berdasarkan SHGB No. 456 seluas 14.890 m<sup>2</sup> milik PT Graha Metropolitan Nuansa dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 178.900 pada tahun 2006.
- Persediaan sebesar Rp 30.000.
- Piutang usaha sebesar Rp 10.000.
- Jaminan perusahaan dari pemegang saham PT Satya Mulia Gema Gemilang sebesar Rp 25.000.
- Rekening Perusahaan di Bank Niaga sebesar Rp 2.000 pada tahun 2006.

Perjanjian pinjaman mencakup persyaratan tertentu antara lain menjaga rasio lancar tidak kurang dari 1 : 1 dan rasio hutang terhadap ekuitas tidak lebih dari 2 : 1.

**Bank Internasional Indonesia**

Pada tanggal 21 Juli 2004, KB memperoleh fasilitas kredit berupa pinjaman berjangka dengan maksimum pinjaman sebesar Rp 4.384 berjangka waktu 5 tahun.

Fasilitas ini dijamin dengan seluruh peralatan outlet, persediaan buku, piutang usaha dan jaminan perusahaan dari PLI.

**17. LONG-TERM BANK LOANS**

|  | <u>2005</u>          |                              |
|--|----------------------|------------------------------|
| Bank Niaga                                     | 63.750               | Bank Niaga                   |
| Bank Internasional Indonesia                   | <u>4.257</u>         | Bank Internasional Indonesia |
| Jumlah   | 68.007               | Total                        |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | <u>15.853</u>        | Current maturities           |
| Hutang Bank Jangka Panjang - Bersih            | <u><u>52.154</u></u> | Long-term Bank Loans - Net   |
| Tingkat bunga per tahun                        | 11,75% - 14%         | Interest rates per annum     |

**Bank Niaga**

Based on Loan Agreement No. 18 dated June 28, 2004, the Company obtained a special loan transaction facility with a maximum credit limit of Rp 75,000 with installment payment every three months. This loan facility will mature on June 28, 2009. This loan and the short-term loans (see Note 12) are secured with the following:

- 14,890 square meters of land and building owned by PT Graha Metropolitan Nuansa located at Jalan Jenderal Sudirman based on SHGB No.456 with mortgage value amounting to Rp 178,900 in 2006.
- Inventory amounting to Rp 30,000.
- Trade accounts receivable amounting to Rp 10,000.
- Company guarantee of PT Satya Mulia Gema Gemilang amounting to Rp 25,000.
- The Company's cash in the same bank amounting to Rp 2,000 in 2006.

The loan agreement contained, among others, maintain a current ratio of not less than 1:1 and debt to equity ratio of not more than 2:1.

**Bank Internasional Indonesia**

On July 21, 2004, KB obtained credit facilities in the form of a term loan with a maximum credit limit of Rp 4,384, maturing in 5 years.

The loan facilities are secured by all of the outlet equipment, inventory, trade accounts receivable and corporate guarantee from PLI.

Rincian jatuh tempo hutang bank jangka panjang pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005 adalah sebagai berikut:

The maturity schedule of long-term bank loans as of June 30, 2006 and 2005 are as follows:

|                        | 2006          | 2005          |         |
|------------------------|---------------|---------------|---------|
| Jatuh tempo pada tahun |               |               | Due in: |
| 2005                   | -             | 7.841         | 2005    |
| 2006                   | 7.953         | 15.904        | 2006    |
| 2007                   | 16.027        | 16.039        | 2007    |
| 2008                   | 16.203        | 16.195        | 2008    |
| 2009                   | 12.045        | 12.028        | 2009    |
| Jumlah                 | <u>52.228</u> | <u>68.007</u> | Total   |

**18. HUTANG SEWA GUNA USAHA**

**18. LEASE LIABILITIES**

|   | 2006         | 2005         |  |
|---|--------------|--------------|--|
| a. Rincian hutang sewa guna usaha berdasarkan jatuh tempo |              |              | a. Details of obligations under capital lease based on due date      |
| Pembayaran yang jatuh tempo pada tahun:                   |              |              | Due in:  |
| 2005  | -            | 2.645        | 2005   |
| 2006  | 1.658        | 3.657        | 2006   |
| 2007  | 1.226        | 1.039        | 2007   |
| 2008  | 212          | -            | 2008   |
| 2009  | 106          | -            | 2009   |
| Jumlah pembayaran minimum sewa guna usaha                 | 3.202        | 7.341        | Minimum rental payments  |
| Bunga   | (769)        | (1.556)      | Interest   |
| Nilai tunai pembayaran minimum sewa guna usaha            | 2.433        | 5.785        | Present value of minimum lease payments                              |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun            | (2.168)      | (3.819)      | Current maturities   |
| Hutang Sewa Guna Usaha Jangka Panjang - Bersih            | <u>265</u>   | <u>1.966</u> | Long-term Lease Liabilities - Net                                    |
| b. Rincian hutang sewa guna usaha berdasarkan lessor      |              |              | b. Details of the obligation under capital lease based on the lessor |
| PT Equity Development Finance                             | 534          | 2.807        | PT Equity Development Finance  |
| PT Orix Indonesia Finance                                 | 1.899        | 2.978        | PT Orix Indonesia Finance  |
| Jumlah  | <u>2.433</u> | <u>5.785</u> | Total  |

Manajemen Perusahaan dan anak perusahaan menetapkan kebijakan untuk membeli perabot dan peralatan kantor serta kendaraan niaga melalui pembiayaan sewa guna usaha (capital lease). Jangka waktu sewa adalah 2 – 4 tahun dengan tingkat bunga efektif 9,0813% - 27,391% per tahun. Semua hutang sewa guna usaha didenominasi dalam Rupiah yang dibayar setiap bulan dalam suatu jumlah tetap. Hutang ini dijamin dengan aktiva tetap sewa guna usaha yang bersangkutan. Keuntungan dan kerugian yang timbul atas transaksi jual dan sewa kembali ditangguhkan dan diamortisasi berdasarkan jangka waktu pembayaran hutang sewa guna usaha.

The management of the Company and its subsidiaries entered into several agreements covering the lease of fixtures and furnitures and motor vehicles with lease terms of 2 – 4 years and bear effective interest rate of to 9.0813% - 27.391% per annum. All of these obligations are denominated in Rupiah and paid in a fixed amount per month. These obligations under capital lease are secured by the respective leased assets. The gain and loss incurred from sales and leaseback transactions is deferred and amortized based on the term of lease payments.

**19. KEWAJIBAN IMBALAN PASCA KERJA**

Perusahaan dan anak perusahaan menghitung dan membukukan estimasi imbalan pasca kerja untuk seluruh karyawannya yang memenuhi kualifikasi sesuai dengan UU Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003.

Mutasi kewajiban imbalan pasca kerja adalah sebagai berikut:

|                                   | 2006          | 2005          |   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---|
| Saldo awal                        | 44.852        | 37.325        | Beginning of the year                     |
| Beban tahun berjalan (Catatan 27) | 6.507         | 4.397         | Amount charged to income<br>(see Note 27) |
| Pembayaran manfaat                | (615)         | (4.405)       | Benefits payment                          |
| Saldo akhir                       | <u>50.744</u> | <u>37.317</u> | End of the year                           |

**19. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION**

The Company and its subsidiaries record post employment-benefits obligation based on Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003.

Movements in post-employment benefits obligation are as follows:

**20. HAK MINORITAS**

|   | 2006      | 2005      |  |
|---|-----------|-----------|--|
| a. Hak minoritas atas aktiva bersih anak perusahaan - PCI | <u>40</u> | <u>10</u> | a. Minority interest in net assets of a subsidiary - PCI |
| b. Hak minoritas atas laba bersih anak perusahaan - PCI   | <u>-</u>  | <u>-</u>  | b. Minority interest in net income of a subsidiary - PCI |

**20. MINORITY INTERESTS**

**21. MODAL SAHAM**

Sesuai dengan daftar pemegang saham yang dikeluarkan oleh Biro Administrasi Efek Perusahaan (PT Datindo Entrycom), susunan pemegang saham Perusahaan adalah sebagai berikut:

**21. CAPITAL STOCK**

Based on stockholders' list issued by Biro Administrasi Efek Perusahaan (Administration Office of Listed shares of the Company), PT Datindo Entrycom, the stockholders of the Company are as follows:

| Nama Pemegang Saham                        | 2006                              |   |  | Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor/<br>Total Subscribed and Paid-up Capital | Name of Stockholder                      |
|--|-----------------------------------|---|--|---|--|
|  | Jumlah Saham/<br>Number of Shares | Persentase Kepemilikan/<br>Percentage of Ownership<br>% |  |   |  |
| PT Satya Mulia Gema Gemilang               | 907.612.707                       | 54,6750   |  | 453.806   | PT Satya Mulia Gema Gemilang             |
| PT MAP Premier Indonesia Komisaris         | 100.869.565                       | 6,0760  |  | 50.435  | PT MAP Premier Indonesia<br>Commissioner |
| Kentjana Indriawati<br>Direktur            | 200.000                           | 0,0120  |  | 100   | Kentjana Indriawati<br>Directors         |
| Virendra Prakash Sharma                    | 2.179.000                         | 0,1313  |  | 1.090   | Virendra Prakash Sharma                  |
| Susiana Latif                              | 588.500                           | 0,0354  |  | 294   | Susiana Latif                            |
| Indrawana Widjaja                          | 497.500                           | 0,0300  |  | 249   | Indrawana Widjaja                        |
| Herman Bernhard Leopald<br>Mantiri         | 100.000                           | 0,0060  |  | 50  | Herman Bernhard Leopald<br>Mantiri       |
| Masyarakat umum (masing-masing dibawah 5%) | <u>647.952.728</u>                | <u>39,0343</u>  |  | <u>323.976</u>  | General public (below 5% each)           |
| Jumlah                                     | <u>1.660.000.000</u>              | <u>100,00</u>   |  | <u>830.000</u>  | Total                                    |

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
30 JUNI 2006 DAN 2005 SERTA UNTUK PERIODE-PERIODE  
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT (Lanjutan)  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
JUNE 30, 2006 AND 2005 AND  
FOR THE PERIODS THEN ENDED (Continued)  
(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

| Nama Pemegang Saham                           | 2005                              |   |  | Jumlah Modal<br>Ditempatkan<br>dan Disetor/<br>Total Subscribed and<br>Paid-up Capital | Name of Stockholder            |
|---|-----------------------------------|---|--|--|--------------------------------|
|   | Jumlah Saham/<br>Number of Shares | Persentase<br>Kepemilikan/<br>Percentage<br>of Ownership<br>% |  |  |                                |
| PT Satya Mulia Gema Gemilang                  | 1.059.130.435                     | 63,8000   |  | 529.565  | PT Satya Mulia Gema Gemilang   |
| PT MAP Premier Indonesia                      | 100.869.565                       | 6,0800  |  | 50.435   | PT MAP Premier Indonesia       |
| Komisaris                                     |                                   |   |  |  | Commissioners                  |
| Franciscus Xaverius Boyke                     |                                   |   |  |  | Franciscus Xaverius Boyke      |
| Gozali  | 2.582.500                         | 0,1556  |  | 1.900  | Gozali                         |
| Kentjana Indriawati                           | 400.000                           | 0,0241  |  | 200  | Kentjana Indriawati            |
| Direktur                                      |                                   |   |  |  | Directors                      |
| Virendra Prakash Sharma                       | 4.279.000                         | 0,2578  |  | 3.140  | Virendra Prakash Sharma        |
| Susiana Latif                                 | 788.500                           | 0,0475  |  | 494  | Susiana Latif                  |
| Indrawana Widjaja                             | 497.500                           | 0,0300  |  | 249  | Indrawana Widjaja              |
| Herman Bernhard Leopald                       |                                   |   |  |  | Herman Bernhard Leopald        |
| Mantiri                                       | 100.000                           | 0,0060  |  | 50   | Mantiri                        |
| Masyarakat umum (masing-masing<br>dibawah 5%) | 491.352.500                       | 29,5990   |  | 243.967  | General public (below 5% each) |
| Jumlah  | 1.660.000.000                     | 100,00  |  | 830.000  | Total                          |

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Berita Acara No. 16 tanggal 19 Agustus 2004, dari Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui antara lain:

- Meningkatkan modal dasar Perusahaan dari Rp 1.000.000 menjadi Rp 2.000.000 dan modal ditempatkan dan disetor dari Rp 460.000 menjadi Rp 580.000, serta menyetujui untuk mengubah nilai nominal saham Perusahaan dari Rp 1.000.000 per saham menjadi sebesar Rp 500 per saham. Tambahan modal disetor sebesar Rp 120.000 berasal dari kapitalisasi saldo laba Perusahaan.
- Memberikan persetujuan kepada Direksi untuk melakukan penawaran dan penjualan saham kepada masyarakat (Penawaran Umum Perdana) melalui pasar modal (Go Public), sebanyak-banyaknya sejumlah 800.000.000 saham, dengan nilai nominal Rp 500 per saham atau seluruhnya sebesar Rp 400.000.

Perubahan anggaran dasar Perusahaan sebagaimana dijelaskan di atas telah disetujui oleh Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. C-21990.HT.01.04.TH.2004 tanggal 1 September 2004.

Pada tanggal 29 Oktober 2004, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan suratnya No. S-3354/PM/2004 untuk melakukan penawaran umum atas 500.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat (Catatan 1b).

Based on minutes of the Stockholders' Extraordinary Meeting as stated on Notarial Deed No. 16 dated August 19, 2004, from Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo S.H., notary in Jakarta, the stockholders', among others, approved the following:

- Approved the increase of the Company's subscribed capital from Rp 1,000,000 to Rp 2,000,000 and the Company's paid-up capital from Rp 460,000 to Rp 580,000, also approved to split the par value per share from Rp 1,000,000 per share to Rp 500 per share. Additional paid-in capital amounting to Rp 120,000 came from capitalization of the Company's retained earnings.
- Giving permission to the board of directors to conduct an offering and sale of shares to the public through the capital markets at a maximum of 800,000,000 shares, with par value Rp 500 per share amounting to Rp 400,000.

The amendments of the Articles of Association above was approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia which his Decision Letter No. C-21990.HT.01.04.TH.2004 dated September 1, 2004.

On October 29, 2004, the Company obtained the notice of effectivity from the Chairman of the Capital Markets Supervisory Agency (Bapepam) in his letter No. S-3354/PM/2004 for its public offering of 500,000,000 shares (see Note 1b).

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Merupakan agio saham atas penawaran umum perdana saham Perusahaan pada tahun 2004 setelah dikurangi dengan biaya emisi saham dengan perincian sebagai berikut:

|   | 2006<br>dan/and 2005 |
|---|----------------------|
| Agio penerbitan saham sebanyak 500.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham dan harga penawaran Rp 625 per saham | 62.500               |
| Dikurangi biaya emisi saham   | <u>(15.553)</u>      |
| Tambahan Modal Disetor - Bersih   | <u><u>46.947</u></u> |

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

Represent additional paid-in capital through initial public offering of the Company after deducting the share issuance cost as follows:

|   |
|---|
| Additional paid-in capital from issuance of 500,000,000 shares with par value of Rp 500 per share and offer price of Rp 625 per share |
| Less share issuance costs   |
| Additional Paid-in Capital - Net  |

**23. SELISIH NILAI TRANSAKSI RESTRUKTURISASI ENTITAS SEPENGENDALI**

Merupakan selisih nilai transaksi dengan jumlah tercatat atas perolehan saham PLI yang dibeli pada bulan Maret 2004. Pembelian tersebut dilakukan antara entitas sepengendali sehingga selisih antara bagian Perusahaan atas aktiva bersih dengan harga pembelian dicatat sebagai selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dalam ekuitas.

Pembelian tersebut didasarkan pada aktiva bersih PLI pada tanggal 31 Maret 2004 sebagai berikut:

|  | 2006<br>dan/and 2005  |
|--|-----------------------|
| Bagian Perusahaan atas aktiva bersih                         | 114.463               |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali | <u>53.537</u>         |
| Harga beli   | <u><u>168.000</u></u> |

**23. DIFFERENCE IN VALUE OF RESTRUCTURING TRANSACTION AMONG ENTITIES UNDER COMMON CONTROL**

This account represents the difference in value of transaction with book value of the acquisition of shares of PLI on March 2004. The purchase constituted restructuring transaction among entities under common control thus the difference between the book value of the net assets and purchase price was recorded as difference in value of restructuring transaction among entities under common control in equity.

The purchase was based on PLI's net assets on March 31, 2004, as follows:

|  |
|--|
| The Company's portion of net assets  |
| Difference in value of restructuring transaction among entities under common control |
| Purchase price   |

**24. DIVIDEN DAN CADANGAN UMUM**

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Berita Acara No. 27 tanggal 28 Juni 2006 dari Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notaris di Jakarta, telah disetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 23.240 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 5.000.

**24. DIVIDEND AND GENERAL RESERVE**

Based on the minutes of the Stockholders' Extraordinary Meeting as stated on Notarial Deed No. 27 dated June 28, 2006 from Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to distribute cash dividends amounting to Rp 23,240 and appropriated general reserve amounting to Rp 5,000.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Berita Acara No. 18 tanggal 23 Juni 2005 dari Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notaris di Jakarta, telah disetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 22.825 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 5.000.

Based on the minutes of the Stockholders' Extraordinary Meeting as stated on Notarial Deed No. 18 dated June 23, 2005 from Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to distribute cash dividends amounting to Rp 22,825 and appropriated general reserve amounting to Rp 5,000.

**25. PENJUALAN BERSIH**

**25. NET SALES**

|   | 2006             | 2005             |                                   |
|---|------------------|------------------|-----------------------------------|
| Penjualan eceran                          | 1.459.040        | 1.254.961        | Retail                            |
| Penjualan grosir                          | 58.250           | 44.604           | Wholesale                         |
| Pendapatan dari penalti barang konsinyasi | 400              | 90               | Revenues from consignment penalty |
| Jumlah penjualan                          | 1.517.690        | 1.299.655        | Total sales                       |
| Retur dan potongan penjualan              | (292)            | (433)            | Sales returns and discount        |
| Penjualan Bersih                          | <u>1.517.398</u> | <u>1.299.222</u> | Net sales                         |

Tidak terdapat penjualan kepada satu pelanggan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih.

There were no sales to a specific customer exceeding 10% of net sales.

0,26 % dan 0,80% dari jumlah penjualan bersih masing-masing tahun 2006 dan 2005 dilakukan dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, yang menurut manajemen dilakukan dengan harga, syarat dan kondisi normal sebagaimana halnya bila dilakukan pada pihak ketiga (Catatan 30).

0.26% and 0.80% of total net sales in 2006 and 2005, respectively were made to related parties, according to management, were made at similar prices, terms, and conditions as those done with third parties (see Note 30).

**26. BEBAN POKOK PENJUALAN**

**26. COST OF GOODS SOLD**

|  | 2006           | 2005           |  |
|--|----------------|----------------|--|
| Persediaan awal tahun barang dagangan                            | 546.446        | 434.942        | Beginning balance of merchandise inventories                       |
| Pembelian barang dagangan  | 979.640        | 855.926        | Purchases of merchandise   |
| Royalti (Catatan 32a, 32b, 32c, 32d, 32e, 32f, 32g, 32h dan 32i) | 20.089         | 11.766         | Royalty (see Notes 32a, 32b, 32c, 32d, 32e, 32f, 32g, 32h and 32i) |
| Barang dagangan yang tersedia untuk dijual                       | 1.546.175      | 1.302.634      | Merchandise available for sale                                     |
| Persediaan akhir tahun barang dagangan                           | (616.097)      | (491.721)      | Ending balance of merchandise inventories                          |
| Beban Pokok Penjualan Barang Dagangan                            | 930.078        | 810.913        | Cost of Goods Sold - Merchandise inventories                       |
| Beban Pokok Penjualan Industri Pakaian                           | 29.163         | 12.598         | Cost of Goods Sold - Garments Industry                             |
| Jumlah Beban Pokok Penjualan                                     | <u>959.241</u> | <u>823.511</u> | Total Cost of Good Sold  |

Perincian beban pokok penjualan industri pakaian (manufaktur) adalah sebagai berikut:

Details of cost of goods sold – garments industry (manufacturing) are as follows:

|                                | 2006          | 2005          |                            |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| Bahan baku yang digunakan      | 21.439        | 9.796         | Raw material used          |
| Tenaga kerja langsung          | 5.985         | 3.898         | Direct labor               |
| Biaya pabrikasi                | 3.185         | 2.753         | Factory overhead           |
| Jumlah biaya produksi          | 30.609        | 16.447        | Total Manufacturing Cost   |
| Persediaan barang dalam proses |               |               | Work in Process            |
| Awal tahun                     | 2.933         | 1.460         | At beginning of the year   |
| Akhir tahun                    | (3.443)       | (2.208)       | At end of the year         |
| Biaya pokok produksi           | 30.099        | 14.239        | Cost of Goods Manufactured |
| Persediaan barang jadi         |               |               | Finished Goods             |
| Awal tahun                     | 563           | 454           | At beginning of the year   |
| Akhir tahun                    | (1.499)       | (1.641)       | At end of the year         |
| Beban pokok penjualan          | <u>29.163</u> | <u>12.598</u> | Cost of Goods Sold         |

0,90% dan 1,99% dari jumlah pembelian bersih masing-masing untuk tahun 2006 dan 2005 merupakan pembelian dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa, yang menurut manajemen dilakukan dengan tingkat harga dan syarat-syarat normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga (Catatan 30).

0.90% and 1.99% of net purchases for the year ended in 2006 and 2005, respectively, were made to related parties and according to management, were made on similar conditions as those done with third parties (see Note 30).

## 27. BEBAN USAHA

## 27. OPERATING EXPENSES

### Beban Penjualan

### Selling Expenses

|  | 2006           | 2005           |  |
|--|----------------|----------------|--|
| Sewa toko - bersih setelah dikurangi pendapatan sewa (Catatan 32l) | 150.405        | 125.906        | Shop rental - net off rental income (see Note 32l) |
| Gaji dan tunjangan   | 92.111         | 77.786         | Salaries and allowances                            |
| Penyusutan   | 48.975         | 38.989         | Depreciation                                       |
| Listrik dan air  | 28.426         | 18.378         | Water and electricity                              |
| Pemasaran dan promosi  | 18.769         | 20.881         | Marketing and promotion                            |
| Administrasi kartu kredit  | 13.304         | 10.721         | Credit card administration                         |
| Jasa pengelolaan gudang (Catatan 32o)                              | 9.789          | 7.143          | Warehouse operation services (see Note 32o)        |
| Alat tulis dan cetakan   | 6.969          | 5.832          | Stationery and printing                            |
| Perbaikan dan pemeliharaan   | 6.467          | 5.056          | Repairs and maintenance                            |
| Bahan kemasan  | 5.616          | 3.795          | Packaging material                                 |
| Transportasi dan perjalanan dinas                                  | 4.520          | 2.895          | Transportation and travel                          |
| Telepon dan faksimili  | 3.678          | 3.652          | Telephone and facsimile                            |
| Asuransi   | 2.247          | 3.021          | Insurance  |
| Lain-lain  | 11.035         | 6.973          | Others   |
| Jumlah   | <u>402.311</u> | <u>331.028</u> | Total  |

**Beban Umum dan Administrasi**

**General and Administrative Expenses**

|                                   | 2006          | 2005          |   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---|
| Gaji dan tunjangan                | 32.651        | 30.998        | Salaries and allowances                   |
| Penyusutan                        | 7.775         | 7.361         | Depreciation                              |
| Transportasi dan perjalanan dinas | 5.263         | 2.707         | Transportation and travel                 |
| Imbalan pasca kerja (Catatan 19)  | 6.507         | 4.397         | Post-employment benefits<br>(see Note 19) |
| Sewa kantor (Catatan 32I)         | 3.004         | 5.419         | Office rental (see Note 32I)              |
| Telepon dan faksimili             | 2.441         | 1.544         | Telephone and facsimile                   |
| Alat tulis dan cetakan            | 2.147         | 1.950         | Stationery and printing                   |
| Perbaikan dan pemeliharaan        | 1.834         | 2.570         | Repairs and maintenance                   |
| Lain-lain                         | 6.160         | 6.543         | Others                                    |
| <b>Jumlah</b>                     | <b>67.782</b> | <b>63.489</b> | <b>Total</b>                              |

**28. PAJAK PENGHASILAN**

**28. INCOME TAX**

Beban (manfaat) pajak Perusahaan dan anak perusahaan terdiri dari:

Tax expense (benefit) of the Company and its subsidiaries consist of the following:

|  | 2006          | 2005          |                                    |
|--|---------------|---------------|------------------------------------|
| Pajak kini                               |               |               | Current tax                        |
| Perusahaan - pajak penghasilan non final | 6.308         | 8.231         | The Company - non final income tax |
| Anak perusahaan                          |               |               | Subsidiaries                       |
| Pajak penghasilan non final              | 4.543         | 3.686         | Non final income tax               |
| Pajak penghasilan final                  | 4.147         | 3.692         | Final income tax                   |
| Pajak tangguhan                          |               |               | Deferred tax                       |
| Perusahaan                               | 46            | (335)         | The Company                        |
| Anak perusahaan                          | (1.751)       | 301           | Subsidiaries                       |
| <b>Jumlah Beban Pajak</b>                | <b>13.293</b> | <b>15.575</b> | <b>Total Tax Expense</b>           |

Pajak penghasilan final merupakan pajak atas pendapatan sewa sebagian ruangan milik PLI, BHL and JR.

Final income tax represents tax on rental income from a portion of an area owned by PLI, BHL and JR.

**Pajak Kini**

**Current Tax**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi dengan laba fiskal Perusahaan adalah sebagai berikut:

A reconciliation between income before tax per consolidated statements of income and taxable income is as follows:

|  | 2006     | 2005     |   |
|--|----------|----------|---|
| Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi | 48.748   | 59.021   | Income before tax per consolidated statements of income |
| Laba sebelum pajak anak perusahaan                       | (25.814) | (33.170) | Income before tax of subsidiaries                       |
| Laba sebelum beban pajak Perusahaan                      | 22.934   | 25.851   | Income before tax of the Company                        |

|  | 2006           | 2005          |   |
|--|----------------|---------------|---|
| Perbedaan temporer:  |                |               | Temporary differences:  |
| Perbedaan penyusutan dan sewa guna usaha komersial dan fiskal  | (2.129)        | (1.175)       | Difference between commercial and fiscal depreciation and leased assets |
| Imbalan pasca kerja  | 2.014          | 1.287         | Post-employment benefits  |
| Keuntungan penjualan aktiva tetap                              | (39)           |               | Gain on sales of property and equipment                                 |
| Beban penurunan nilai persediaan                               | -              | 819           | Provision for decline in value of inventories                           |
| Beban piutang ragu-ragu  | -              | 188           | Provision for doubtful accounts   |
| Jumlah   | <u>(154)</u>   | <u>1.119</u>  | Total   |
| Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:      |                |               | Permanent differences:  |
| Denda pajak  | -              | 2.659         | Tax penalty   |
| Perjamuan dan sumbangan  | 206            | 47            | Representation and donation   |
| Pendapatan sewa yang telah dikenakan pajak penghasilan final   | (869)          | (255)         | Rental income already subjected to final tax                            |
| Penghasilan bunga yang telah dikenakan pajak penghasilan final | (1.030)        | (1.924)       | Interest income already subjected to final tax                          |
| Jumlah   | <u>(1.693)</u> | <u>527</u>    | Total   |
| Laba fiskal Perusahaan   | <u>21.087</u>  | <u>27.497</u> | Taxable income of the Company   |

Rincian beban dan hutang pajak kini adalah sebagai berikut:

Details of current tax expense and payable are computed as follows:

|   | 2006         | 2005          |  |
|---|--------------|---------------|--|
| Beban pajak kini - Perusahaan             | <u>6.308</u> | <u>8.231</u>  | Current tax expense - the Company          |
| Dikurangi pembayaran pajak dimuka         |              |               | Less prepaid taxes                         |
| Pajak penghasilan                         |              |               | Income tax                                 |
| Pasal 22                                  | 2.847        | 1.434         | Article 22                                 |
| Pasal 23                                  | 570          | 186           | Article 23                                 |
| Pasal 25                                  | 3.260        | 5.186         | Article 25                                 |
| Fiskal luar negeri                        | -            | -             | Exit tax                                   |
| Jumlah                                    | <u>6.677</u> | <u>6.806</u>  | Total                                      |
| Hutang pajak pasal 29 tahun berjalan      |              |               | Current tax payable - article 29           |
| Perusahaan                                | -            | 1.425         | The Company                                |
| Anak perusahaan                           | <u>2.287</u> | <u>2.196</u>  | Subsidiaries                               |
| Jumlah                                    | 2.287        | 3.621         | Total                                      |
| Hutang pajak pasal 29 tahun lalu          |              |               | Prior year tax payable - article 29        |
| Perusahaan                                | 1.411        | -             | The Company                                |
| Anak perusahaan                           | <u>4.482</u> | <u>9.066</u>  | Subsidiaries                               |
| Jumlah                                    | 5.893        | 9.066         | Total                                      |
| Jumlah hutang pajak pasal 29 (Catatan 15) | <u>8.180</u> | <u>12.687</u> | Total tax payable article 29 (see Note 15) |

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum beban pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between tax expense and the amounts computed by applying the effective tax rates to income before tax is as follows:

|  | <u>2006</u>                 | <u>2005</u>                 |   |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|
| Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi konsolidasi                 | 48.748                      | 59.021                      | Income before tax per consolidated statements of income |
| Laba sebelum pajak anak perusahaan                                       | <u>(25.814)</u>             | <u>(33.170)</u>             | Income before tax of subsidiaries                       |
| Laba sebelum pajak - Perusahaan  | <u>22.934</u>               | <u>25.851</u>               | Income before tax of the Company                        |
| Pajak penghasilan sesuai tarif pajak yang berlaku (30%)                  | 6.880                       | 7.755                       | Tax expense at effective rates (30%)                    |
| Pengaruh pajak atas beban yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal | (526)                       | 141                         | Tax effect of permanent differences                     |
| Koreksi dasar pengenaan pajak  | <u>                    </u> | <u>                    </u> | Correction of tax bases                                 |
| Beban pajak Perusahaan   | 6.354                       | 7.896                       | Tax expense of the Company                              |
| Beban pajak anak perusahaan  | <u>6.939</u>                | <u>7.679</u>                | Tax expense of subsidiaries                             |
| Jumlah Beban Pajak   | <u><u>13.293</u></u>        | <u><u>15.575</u></u>        | Total Tax Expense                                       |

**29. LABA BERSIH PER SAHAM DASAR**

**29. BASIC EARNINGS PER SHARE**

Berikut ini adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba bersih per saham dasar:

The computation of basic earnings per share is based on the following data:

**Laba bersih**

**Net Income**

|  | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |  |
|--|---------------|---------------|--|
| Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar | <u>35.455</u> | <u>43.446</u> | Net income for computation of basic earnings per share |

**Jumlah saham**

**Number of shares**

Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba bersih per saham dasar:

Weighted average number of ordinary shares for the computation of basic earnings per share follows:

|  | <u>2006<br/>dan / and 2005</u> |  |
|--|--------------------------------|--|
| Jumlah saham, nilai nominal Rp 500 per saham | <u><u>1.660.000.000</u></u>    | Total stock, at par value Rp 500 per share |

Pada tanggal neraca Perusahaan tidak memiliki efek yang berpotensi dilutif saham biasa.

At balance sheet date the Company did not have potentially dilutive shares.

**30. SIFAT DAN TRANSAKSI HUBUNGAN ISTIMEWA**

**Sifat Hubungan Istimewa**

- a. Perusahaan yang sebagian pengurus atau manajemennya sama dengan Perusahaan dan anak perusahaan:
- TS Lifestyle Ltd., Thailand
  - PT Sari Inti Nusantara
  - PT MAP Premier Indonesia
  - PT MAP Nusantara (d/h/formerly PT MAP Indonesia)
  - PT Prima Utama Mitra Abadi
  - PT Bahtera Sinar Mulia
- b. PT Buana Mega Bimasakti merupakan perusahaan yang mempunyai hubungan istimewa melalui ikatan perjanjian jasa manajemen yang berakhir pada tahun 2004.

**Transaksi Hubungan Istimewa**

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan dan anak perusahaan melakukan transaksi tertentu dengan pihak yang mempunyai hubungan istimewa, yang meliputi antara lain:

- a. 0,26% dan 0,80% dari jumlah penjualan bersih masing-masing untuk tahun 2006 dan 2005, merupakan penjualan kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa, dimana menurut manajemen, dilakukan dengan tingkat harga dan syarat-syarat normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga. Pada tanggal neraca, piutang atas penjualan tersebut dicatat sebagai bagian dari piutang usaha yang meliputi masing-masing 0,60% dan 0,97% dari jumlah aktiva pada 30 Juni 2006 dan 2005.

Rincian penjualan kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

|                             | 2006         | 2005          |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| TS Lifestyle Ltd., Thailand | 2.198        | 2.478         |
| PT Buana Mega Bimasakti     | 539          | 6.971         |
| Lainnya                     | 1.236        | 901           |
| <b>Jumlah</b>               | <b>3.973</b> | <b>10.350</b> |

- b. 0,90% dan 1,99%, dari jumlah pembelian barang dagangan masing-masing untuk tahun 2006 dan 2005, merupakan pembelian barang dagangan dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa, dimana menurut manajemen, dilakukan dengan tingkat harga dan syarat-syarat normal sebagaimana halnya bila dilakukan dengan pihak ketiga. Pada tanggal neraca, hutang atas pembelian tersebut dicatat sebagai bagian dari hutang usaha sebesar 0,10% dari jumlah kewajiban pada 30 Juni 2005.

**30. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

**Nature of Relationship**

- a. Related parties which have partly the same management as the Company and its subsidiaries:
- TS Lifestyle Ltd., Thailand
  - PT Sari Inti Nusantara
  - PT MAP Premier Indonesia
  - PT MAP Nusantara (d/h/formerly PT MAP Indonesia)
  - PT Prima Utama Mitra Abadi
  - PT Bahtera Sinar Mulia
- b. PT Buana Mega Bimasakti is an affiliated company based on a management fee agreement that ended on 2004.

**Transactions with Related Parties**

In the normal course of business, the Company and its subsidiaries entered into certain transactions with related parties, including the following:

- a. Net sales to related parties amounted to 0.26% and 0.80% in 2006 and 2005, respectively of total net sales which according to management, were made on normal terms and conditions as those done with third parties. At balance sheet date, the receivables from these sales were presented as trade accounts receivable, which constituted 0.60% and 0.97% of the total assets as of June 30, 2006 and 2005, respectively.

The details of net sales to related parties are as follows:

|                             | 2006         | 2005          |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| TS Lifestyle Ltd., Thailand | 2.198        | 2.478         |
| PT Buana Mega Bimasakti     | 539          | 6.971         |
| Others                      | 1.236        | 901           |
| <b>Total</b>                | <b>3.973</b> | <b>10.350</b> |

- b. Purchases from related parties amounted to 0.90% and 1.99% of the total purchases of merchandise in 2006 and 2005, respectively, which, according to the management, were made at normal terms and conditions as those done with third parties. At balance sheet date, the liabilities for these purchases were presented as trade accounts payable, 0.10% of the total liabilities as of June 30, 2005.

Rincian pembelian barang dagangan dari pihak yang mempunyai hubungan istimewa adalah sebagai berikut:

The details of purchases from related parties are as follows:

|                            | 2006         | 2005          |                            |
|----------------------------|--------------|---------------|----------------------------|
| PT Prima Utama Mitra Abadi | 6.507        | 3.924         | PT Prima Utama Mitra Abadi |
| PT Buana Mega Bimasakti    | 2.296        | 13.110        | PT Buana Mega Bimasakti    |
| Jumlah                     | <u>8.803</u> | <u>17.034</u> | Total                      |

- c. MGP menyewa aktiva tetap dari SIN (Catatan 32n).
- d. Perusahaan memberikan bantuan jasa manajemen keahlian teknis dan administratif kepada PT Buana Mega Bimasakti, PT Prima Utama Mitra Abadi, TS Lifestyle, Thailand dan PT MAP Indonesia (Catatan 32m).
- e. Jumlah gaji dan tunjangan yang diberikan kepada komisaris dan direksi Perusahaan untuk 2006 dan 2005 masing-masing sebesar Rp 3.837 dan Rp 2.851.
- f. Perusahaan dan anak perusahaan juga mempunyai transaksi diluar usaha dengan pihak-pihak yang mempunyai hubungan istimewa seperti yang telah diungkapkan pada Catatan 9.

- c. MGP leases fixed asset from SIN (see Note 32n).
- d. The Company give administrative and technical management services to PT Buana Mega Bimaksakti, PT Prima Utama Mitra Abadi, TS Lifestyle, Thailand and PT MAP Indonesia (see Note 32m).
- e. Total salaries and benefits paid to commissioners and directors of the Company for the years 2006 and 2005 amounted to Rp 3.837 and Rp 2,851, respectively.
- f. The Company and its subsidiaries also entered into non-trade transactions with related parties as described in Note 9.

### 31. INFORMASI SEGMENT

#### Segmen Usaha

Perusahaan dan anak perusahaan pada saat ini melakukan kegiatan usaha sebagai berikut:

1. Penjualan retail yang meliputi :
  - Penjualan pakaian dan asesoris
  - Penjualan peralatan olah raga dan asesoris
  - Penjualan mainan anak-anak dan asesoris
2. Departemen store
3. Kafe dan restoran
4. Lain-lain

### 31. SEGMENT INFORMATION

#### Business Segment

The Company and its subsidiaries are presently engaged in the following businesses:

1. Retail sales covers:
  - Trading on clothes and accessories
  - Trading on sports equipment and accessories
  - Trading on kid's toy and accessories
2. Department store
3. Cafe and restaurant
4. Others

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI**  
**30 JUNI 2006 DAN 2005 SERTA UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL TERSEBUT (Lanjutan)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**JUNE 30, 2006 AND 2005 AND FOR THE PERIODS THEN ENDED**  
**(Continued)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen usaha:

The following are segment information based on business segment:

|  | 2006                              |   |   |                       |                  |                           |                          |
|--|-----------------------------------|---|---|-----------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|
|  | Penjualan retail/<br>Retail sales | Departemen<br>store/<br>Departement<br>stores | Kafe<br>dan restoran/<br>Café and<br>restaurant | Lain-lain /<br>Others | Jumlah/<br>Total | Eliminasi/<br>Elimination |                          |
| <b>PENDAPATAN</b>  |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>REVENUE</b>           |
| Penjualan eksterm  | 670.213                           | 705.802                                       | 97.495  | 43.488                | 1.516.998        | -                         | 1.516.998                |
| Lain-lain  | -                                 | 400   | -   | -                     | 400              | -                         | 400                      |
| Penjualan antar segmen   | 16.014                            | 4.616   | -   | 25.799                | 46.429           | (46.429)                  | -                        |
| <b>Jumlah Pendapatan</b>   | <b>686.227</b>                    | <b>710.818</b>                                | <b>97.495</b>                                   | <b>69.287</b>         | <b>1.563.827</b> | <b>(46.429)</b>           | <b>1.517.398</b>         |
| <b>HASIL</b>   |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>RESULT</b>            |
| Hasil segmen   | 57.493                            | 21.344  | 7.194   | 2.033                 | 88.064           | -                         | 88.064                   |
| Penghasilan bunga  | 1.070                             | 952   | 61  | 262                   | 2.345            | -                         | 2.345                    |
| Keuntungan (kerugian) kurs mata<br>uang asing - bersih                                   | (2.060)                           | (632)   | 765   | (103)                 | (2.030)          | -                         | (2.030)                  |
| Keuntungan (kerugian) penjualan<br>aktiva tetap  | 39                                | (1.858)                                       | -   | (1)                   | (1.820)          | -                         | (1.820)                  |
| Beban bunga  | (33.359)                          | (101)   | -   | (606)                 | (34.066)         | -                         | (34.066)                 |
| Amortisasi keuntungan (kerugian)<br>penjualan dan penyewaan kembali<br>yang ditangguhkan | 58                                | (101)   | (117)   | -                     | (160)            | -                         | (160)                    |
| Lain-lain  | 25.988                            | (7.486)                                       | (2.261)   | (649)                 | 15.592           | (19.177)                  | (3.585)                  |
| <b>Laba (rugi) sebelum pajak</b>   | <b>49.229</b>                     | <b>12.118</b>                                 | <b>5.642</b>                                    | <b>936</b>            | <b>67.925</b>    | <b>(19.177)</b>           | <b>48.748</b>            |
| Beban pajak  | (8.708)                           | (2.397)                                       | (1.466)   | (722)                 | (13.293)         | -                         | (13.293)                 |
| <b>Laba (rugi) sebelum hak minoritas<br/>atas rugi (laba) bersih anak<br/>perusahaan</b> | <b>40.521</b>                     | <b>9.721</b>                                  | <b>4.176</b>                                    | <b>214</b>            | <b>54.632</b>    | <b>(19.177)</b>           | <b>35.455</b>            |
| Hak minoritas atas rugi (laba)<br>bersih anak perusahaan                                 | -                                 | -   | -   | -                     | -                | -                         | -                        |
| <b>Laba (rugi) bersih</b>  | <b>40.521</b>                     | <b>9.721</b>                                  | <b>4.176</b>                                    | <b>214</b>            | <b>54.632</b>    | <b>(19.177)</b>           | <b>35.455</b>            |
| <b>NERACA</b>  |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>BALANCE SHEET</b>     |
| Aktiva segmen  | 1.844.852                         | 635.141                                       | 156.304   | 303.700               | 2.939.997        | (898.438)                 | 2.041.559                |
| Aktiva yang tidak dapat dialokasikan   | 236.886                           | 114.365                                       | 31.640  | 18.512                | 401.403          | (344.668)                 | 56.735                   |
| <b>Jumlah aktiva konsolidasi</b>   | <b>2.081.738</b>                  | <b>749.506</b>                                | <b>187.944</b>                                  | <b>322.212</b>        | <b>3.341.400</b> | <b>(1.243.106)</b>        | <b>2.098.294</b>         |
| Kewajiban segmen   | 786.361                           | 378.229                                       | 70.300  | 44.661                | 1.279.551        | (344.668)                 | 934.883                  |
| <b>INFORMASI LAINNYA</b>   |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>OTHER INFORMATION</b> |
| Pengeluaran modal  | 52.346                            | 56.464  | 16.454  | 1.431                 | 126.695          | -                         | 126.695                  |
| Penyusutan dan amortisasi  | 26.250                            | 22.573  | 7.041   | 1.264                 | 57.128           | -                         | 57.128                   |

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI**  
**30 JUNI 2006 DAN 2005 SERTA UNTUK PERIODE-PERIODE YANG BERAKHIR PADA**  
**TANGGAL TERSEBUT (Lanjutan)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**JUNE 30, 2006 AND 2005 AND FOR THE PERIODS THEN ENDED**  
**(Continued)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|  | 2005                              |   |   |                       |                  |                           |                          |  |
|--|-----------------------------------|---|---|-----------------------|------------------|---------------------------|--------------------------|--|
|  | Penjualan retail/<br>Retail sales | Departemen<br>store/<br>Departement<br>stores | Kafe<br>dan restoran/<br>Café and<br>restaurant | Lain-lain /<br>Others | Jumlah/<br>Total | Eliminasi/<br>Elimination |                          | Konsolidasi/<br>Consolidated   |
| <b>PENDAPATAN</b>  |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>REVENUE</b>           |  |
| Penjualan ekstern  | 557.788                           | 626.535                                       | 82.741  | 32.068                | 1.299.132        | -                         | 1.299.132                | External sales   |
| Lain-lain  | -                                 | 90  | -   | -                     | 90               | -                         | 90                       | Others   |
| Penjualan antar segmen   | 11.234                            | 705,00  | 6   | 12.992                | 24.937           | (24.937)                  | -                        | Inter-segment sales  |
| <b>Jumlah Pendapatan</b>   | <b>569.022</b>                    | <b>627.330</b>                                | <b>82.747</b>                                   | <b>45.060</b>         | <b>1.324.159</b> | <b>(24.937)</b>           | <b>1.299.222</b>         | <b>Total revenue</b>   |
| <b>HASIL</b>   |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>RESULT</b>            |  |
| Hasil segmen   | 50.672                            | 20.734  | 6.769   | 3.019                 | 81.194           | -                         | 81.194                   | Segment result   |
| Penghasilan bunga  | 4.747                             | 1.687   | 10  | 342                   | 6.786            | -                         | 6.786                    | Interest income  |
| Keuntungan (kerugian) kurs mata<br>uang asing - bersih                                   | (4.709)                           | 623   | (310)   | 438                   | (3.958)          | -                         | (3.958)                  | Gain (loss) on foreign<br>exchange - net   |
| Keuntungan (kerugian) penjualan<br>aktiva tetap  | 1.526                             | 151   | (47)  | -                     | 1.630            | -                         | 1.630                    | Gain (loss) on sale of property,<br>plant and equipment                                    |
| Beban bunga  | (18.010)                          | (273)   | (341)   | (984)                 | (19.608)         | -                         | (19.608)                 | Interest expense   |
| Amortisasi keuntungan (kerugian)<br>penjualan dan penyewaan kembali<br>yang ditangguhkan | (2)                               | (126)   | (117)   | -                     | (245)            | -                         | (245)                    | Amortization of deferred gain (loss) on<br>sale and leaseback transaction                  |
| Lain-lain  | 20.778                            | 203   | (1.208)   | (418)                 | 19.355           | (26.133)                  | (6.778)                  | Others   |
| <b>Laba (rugi) sebelum pajak</b>   | <b>55.002</b>                     | <b>22.999</b>                                 | <b>4.756</b>                                    | <b>2.397</b>          | <b>85.154</b>    | <b>(26.133)</b>           | <b>59.021</b>            | <b>Income (loss) before tax</b>  |
| Beban pajak  | (8.918)                           | (4.762)                                       | (1.168)   | (727)                 | (15.575)         | -                         | (15.575)                 | Tax expense  |
| <b>Laba (rugi) sebelum hak minoritas<br/>atas rugi (laba) bersih anak<br/>perusahaan</b> | <b>46.084</b>                     | <b>18.237</b>                                 | <b>3.588</b>                                    | <b>1.670</b>          | <b>69.579</b>    | <b>(26.133)</b>           | <b>43.446</b>            | <b>Income (loss) before minority<br/>interest in net loss (income)<br/>of subsidiaries</b> |
| Hak minoritas atas rugi (laba)<br>bersih anak perusahaan                                 | -                                 | (1)   | -   | -                     | (1)              | 1                         | -                        | Minority interest in net<br>loss (income) of subsidiaries                                  |
| <b>Laba (rugi) bersih</b>  | <b>46.084</b>                     | <b>18.236</b>                                 | <b>3.588</b>                                    | <b>1.670</b>          | <b>69.578</b>    | <b>(26.132)</b>           | <b>43.446</b>            | <b>Net Income (Loss)</b>   |
| <b>NERACA</b>  |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>BALANCE SHEET</b>     |  |
| Aktiva segmen  | 1.444.981                         | 447.096                                       | 102.236   | 281.999               | 2.276.312        | (619.643)                 | 1.656.669                | Segment assets   |
| Aktiva yang tidak dapat dialokasikan   | 191.513                           | 40.194  | 2.750   | 19.016                | 253.473          | (185.837)                 | 67.636                   | Unallocated assets   |
| <b>Jumlah aktiva konsolidasi</b>   | <b>1.636.494</b>                  | <b>487.290</b>                                | <b>104.986</b>                                  | <b>301.015</b>        | <b>2.529.785</b> | <b>(805.480)</b>          | <b>1.724.305</b>         | <b>Total consolidated assets</b>   |
| Kewajiban segmen   | 530.664                           | 233.753                                       | 43.531  | 52.218                | 860.166          | (190.567)                 | 669.599                  | Segment liabilities  |
| <b>INFORMASI LAINNYA</b>   |                                   |   |   |                       |                  |                           | <b>OTHER INFORMATION</b> |  |
| Pengeluaran modal  | 28.701                            | 48.534  | 5.501   | 4.418                 | 87.154           | -                         | 87.154                   | Capital expenditure  |
| Penyusutan dan amortisasi  | 17.490                            | 22.088  | 6.341   | 842                   | 46.761           | -                         | 46.761                   | Depreciation and amortization  |

**Segmen Geografis**

**Penjualan berdasarkan pasar geografis**

Tabel berikut menunjukkan distribusi dari keseluruhan penjualan Perusahaan dan anak perusahaan berdasarkan pasar geografis:

|                            | 2006             | 2005             |                            |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Luar negeri                | 272              | 3.351            | Foreign                    |
| Dalam negeri               |                  |                  | Domestic                   |
| DKI Jakarta                | 1.120.432        | 917.041          | DKI Jakarta                |
| Jawa Timur                 | 164.771          | 152.603          | East Java                  |
| Sumatera                   | 90.965           | 85.678           | Sumatera                   |
| Bali                       | 43.604           | 33.238           | Bali                       |
| Sulawesi                   | 31.755           | 34.462           | Sulawesi                   |
| Jawa Barat                 | 30.040           | 31.387           | West Java                  |
| Jawa Tengah dan Jogjakarta | 22.303           | 23.756           | Middle Java and Jogjakarta |
| Kalimantan                 | 13.256           | 17.706           | Kalimantan                 |
| Jumlah                     | <u>1.517.398</u> | <u>1.299.222</u> | Total                      |

**Geographical Segment**

**Sales by geographical market**

The following table shows the distribution of the Company and its subsidiaries' sales by geographical market, regardless of where the goods were sold:

**32. IKATAN**

- a. Pada tahun 1998, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan The Athlete's Foot Marketing Associates, Inc., Amerika Serikat, yang memberikan hak kepada Perusahaan untuk membuka dan mengoperasikan toko-toko eceran yang dikenal dengan nama "The Athlete's Foot" di Indonesia. Perusahaan akan dibebankan royalti sebesar persentase tertentu dari penjualan bersih pada toko-toko yang bernama "The Athlete's Foot".
- b. Pada bulan Agustus 1999, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan Reebok International Limited, Inggris, (RIL) yang memberikan hak untuk menggunakan merek dagang, mendesain, memproduksi, mendistribusikan dan menjual produk di Indonesia. Pada bulan Maret 2004, perjanjian tersebut telah diperbaharui. Perusahaan akan dibebankan royalti berdasarkan rumusan tertentu sesuai dengan perjanjian.
- c. Pada tanggal 19 Januari 2001, Perusahaan mengadakan perjanjian sub lisensi dengan GRI Asia Ltd., Hongkong dengan persetujuan dari Nine West Group Inc., Amerika dimana Perusahaan mempunyai hak untuk menjual produk merek Nine West di Indonesia. Perusahaan akan membayar royalti berdasarkan jumlah tertentu sesuai dengan perjanjian.

**32. SIGNIFICANT AGREEMENTS**

- a. In 1998, the Company entered into an agreement with The Athlete's Foot Marketing Associates, Inc., USA, which granted the Company the right to open and operate retail stores popularly known as "The Athlete's Foot" in Indonesia. The Company pays royalty equivalent to a certain percentage of the net sales of "The Athlete's Foot" stores.
- b. In August 1999, the Company entered into a License and Distribution Agreement with Reebok International Limited (RIL), England, which granted the Company the license to use the Reebok trademark and other intellectual property of RIL in connection with the design, manufacture, marketing, distribution and/sale of Reebok products in Indonesia. In March 2004, this agreement has been renewed. The Company will pay royalty based on a certain amount as stated in the agreement.
- c. On January 19, 2001, the Company entered into a Sub-license Agreement with GRI Asia Ltd., Hongkong (Sub-Licenser) with the consent of Nine West Group Inc., USA whereby the Company was granted the right to sell Nine West products in Indonesia. The Company will pay royalty based on a certain amount as stated in the agreement.

- d. Perusahaan juga mengadakan beberapa perjanjian distribusi dan lisensi dengan pemegang merek yang memberikan Perusahaan hak untuk menjual produknya sebagai berikut:

- d. The Company entered into several distribution and license agreements with brandholders that gave the Company rights to sell their products as follows:

| Pemegang Merek/Brandholders                           | Nama Merek/Trademark              |
|---|-----------------------------------|
| Wilson Sporting Goods (M) Sdn Bhd, Malaysia           | Wilson                            |
| Ellesse International Ltd, Inggris/England            | Ellesse & Semipalla               |
| Spalding Sports Worldwide, Inc., Amerika Serikat/USA  | Spalding                          |
| Speedo International Ltd., Inggris/England            | Speedo                            |
| Deckers Outdoor Corp., Delaware, Amerika Serikat/USA  | Teva                              |
| Seattle Pacific Industries, Inc., Amerika Serikat/USA | Union Bay                         |
| Skechers, S.A.R.L, Swiss/Switzerland                  | Skechers                          |
| Thor.Lo, Inc., Amerika Serikat/USA                    | Thorlo                            |
| Kipling Belgium NV, Belgium                           | Kipling                           |
| Morgan S.A. & Jugephanie S.A., Perancis/France        | Morgan                            |
| Global Brand Marketing Inc., Amerika Serikat/USA      | Xoxo Footwear<br>Nautica Footwear |
| Lush Ltd., Inggris/England                            | Lush                              |
| Women's Secret S.A., Spanyol/Spain                    | Women's Secret                    |
| Quiral, SA, Spanyol/Spain                             | Springfield                       |
| Muse Communication (HK) Ltd., Hongkong                | Bandai                            |
| Oshkosh B'Gosh, Inc., Amerika Serikat/USA             | Oshkosh B'Gosh                    |
| Nikko (Asia) Toy Pte Ltd                              | Nikko                             |
| Boots Beauty International Limited, Inggris/England   | Boots                             |
| Korloff S.A, Perancis/France                          | Korloff                           |
| H <sub>2</sub> O Plus L.P, Amerika Serikat/USA        | H <sub>2</sub> O                  |

Selain merek tersebut diatas, Perusahaan juga memegang hak atas merek Next, Acupuncture, Airwalk, Rockport, Vans, Nautica, Lacoste, Barbie, Batman & Superman, Smoby, Baby Looney Tunes, Tour Edge, Diadora, Mickey, Salvatore Ferragamo, Evans, Wallis, Miss Selfridge, Dorothy Perkins, City Chain, Beyblade, Bratz and Lil'Bratz, Dora the Explorer, US Kids Golf, Adams Golf, Greg Norman, Spongebob dan Walt Disney.

The Company also has rights to use the trademarks of Next, Acupuncture, Airwalk, Rockport, Vans, Nautica, Lacoste, Barbie, Batman & Superman, Smoby, Baby Looney Tunes, Tour Edge, Diadora, Mickey, Salvatore Ferragamo, Evans, Wallis, Miss Selfridge, Dorothy Perkins, City Chain, Beyblade, Bratz and Lil'Bratz, Dora the Explorer, US Kids Golf, Adams Golf, Greg Norman, Spongebob, and Walt Disney besides the trademarks above.

Perusahaan diwajibkan membayar royalti yang besarnya ditetapkan berdasarkan persentase tertentu dari penjualan/pembelian atau melakukan pembelian minimum.

The Company has to pay royalty based on a certain percentage of the sales/purchase or the minimum purchase.

Berdasarkan perjanjian lisensi dan/atau distribusi yang dimiliki oleh kelompok usaha Perusahaan seperti yang dijelaskan pada Catatan 32a, 32b, 32c, 32d, kelompok usaha Perusahaan tidak diperkenankan untuk menjual produk-produk yang merupakan pesaing dari produk yang dipasarkan atau dijual oleh Perusahaan. Pelanggaran hal tersebut dapat mengakibatkan diakhirinya perjanjian-perjanjian tersebut. Meskipun Perusahaan telah menjual beberapa produk yang merupakan pesaing dari produk yang diberikan oleh pemberi lisensi, Perusahaan berkeyakinan bahwa pemberi lisensi telah mengetahui hal tersebut dan tidak pernah menyatakan keberatan.

Based on each franchise agreement and/or distribution agreement, the Company and group as explained in Notes 32a, 32b, 32c, 32d, is prohibited from selling products that bear a competitors' brand. The infraction of an agreement can cause the cancellation of the agreement. Although the Company is selling many competitors' products, the Company believes that the principals know about the matters and never expressed objection.

e. Pada tanggal 1 Desember 2000, KB mengadakan kesepakatan kerjasama dengan Kinokuniya Books Stores of Singapore Pte. Ltd. (KBS). Pada tanggal 18 Mei 2004, kesepakatan kerjasama tersebut diganti dengan perjanjian waralaba dengan Kinokuniya Book Stores of Singapore Pte Ltd, Singapura (Kinokuniya) untuk jangka waktu 6 tahun. KB setuju untuk mengoperasikan toko buku dan menjual barang dagangan dengan nama "Kinokuniya" dan membayar royalti sebesar persentase tertentu dan biaya manajemen untuk bantuan dan pelatihan dalam manajemen yang diberikan oleh Kinokuniya. Perjanjian tersebut dijamin oleh Perusahaan.

e. In December 1, 2000, KB entered into a royalty and management fee agreement with Kinokuniya Books Stores of Singapore Pte. Ltd. (KBS). On May 18, 2004, the agreement was changed into a franchise agreement with Kinokuniya Book Stores of Singapore Pte, Singapore (Kinokuniya) for a period of six years. KB agrees to operate book stores and sell books under the name "Kinokuniya" and pay royalty with a certain percentage and management fee related with management training. This agreement is secured by the Company as stockholder of KB.

f. Pada tanggal 1 Desember 2001, PLI mengadakan perjanjian penggunaan merek dagang dan nama dagang dengan Sogo Co., Ltd., Jepang. PLI setuju untuk menggunakan merek dagang Sogo dan membayar royalti sebesar persentase tertentu dari jumlah penjualan.

f. On December 1, 2001, PLI entered into trademark and tradename use agreement with Sogo Co., Ltd., Japan. PLI was granted the right to operate Sogo Stores and pays royalty fee based on certain percentage of sales.

g. Pada tanggal 19 Desember 2001, SCI mengadakan beberapa perjanjian dengan Starbucks Corporation, Washington, Amerika Serikat dan anak perusahaan (Starbucks) yang memberikan hak kepada SCI untuk membuka dan mengoperasikan toko yang dikenal dengan nama "Starbucks Coffee". Perjanjian tersebut dijamin oleh Perusahaan. Berdasarkan perjanjian ini, SCI diwajibkan untuk membayar biaya-biaya tertentu dan diharuskan membeli barang-barang yang diperlukan dari Starbucks atau dari pemasok yang telah disetujui oleh Starbuck.

g. On December 19, 2001, SCI entered into several agreements with Starbucks Corporation, Washington, USA and its affiliates (Starbucks) which grants SCI the right to open and operate stores known as "Starbucks Coffee". The agreement was guaranteed by the Company. Based on the agreements, SCI shall pay certain fees and should purchase essential goods from Starbucks or from the supplier approved by Starbucks.

- Starbucks memiliki hak untuk membeli kepemilikan SCI sampai dengan 50% pada tahun ke 5 dan 10 sejak penandatanganan perjanjian dengan menerbitkan saham-saham baru dengan harga yang akan dihitung berdasarkan perhitungan tertentu.
- h. Pada tanggal 24 Mei 2004, BHL mengadakan perjanjian waralaba dengan Debenhams Retail PLC, Inggris. Atas perjanjian waralaba tersebut BHL diharuskan untuk membayar biaya waralaba dan biaya royalti sebesar persentase tertentu.
- i. Pada tanggal 15 Pebruari 2005, SFA mengadakan beberapa perjanjian dengan Zara Merken, B.V., Swiss (Zara) yang memberikan hak kepada SFA untuk membuka dan mengoperasikan toko yang dikenal dengan nama "Zara". SFA diwajibkan untuk membeli barang-barang pokok dari Industria de Diseno Textil S.A, Spain (INDITEX) dan Tempe, S.A., pemasok yang telah disetujui Zara. Berdasarkan perjanjian tersebut, SFA diharuskan untuk membayar royalti sebesar persentase tertentu.
- Dalam perjanjian disebutkan pemberian hak kepada INDITEX untuk membeli saham SFA pada tahun ke 3 sejak penandatanganan perjanjian dengan syarat dan harga yang akan ditentukan berdasarkan perhitungan tertentu.
- j. Pada tanggal 27 Juli 2000, MSS mengadakan Perjanjian Waralaba dengan Sanctuary Green Pte., Ltd., Singapura (pemberi waralaba) dimana MSS diberikan hak waralaba untuk mengoperasikan bisnis eceran di Indonesia dengan merek "Marks and Spencer". Perjanjian tersebut dijamin oleh Perusahaan.
- k. Pada tanggal 19 Mei 2005, SBL mengadakan Perjanjian Pengembangan dengan Perjanjian Pengembangan dengan PizzaExpress Limited, dimana SBL diberikan hak untuk mengoperasikan restoran pizza di Indonesia dengan merek "Pizza Marzano". Perjanjian tersebut dijamin oleh Perusahaan.
- l. Perusahaan dan anak perusahaan mengadakan beberapa perjanjian sewa dengan pihak ketiga berupa transaksi sewa-menyewa ruangan toko dan kantor untuk jangka waktu tertentu. Perjanjian sewa ini dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan bersama pada saat masa sewanya sudah selesai.
- Starbucks has the option to purchase the equity ownership in SCI up to 50% on the fifth and tenth anniversary of the agreement by issuance of additional shares at the price to be determined using a certain formula.
- h. On May 24, 2004, BHL entered into a franchise agreement with Debenhams Retail PLC, England. Based on this agreement, BHL shall pay franchise fee and royalty based on a certain percentage.
- i. On February 15, 2005, SFA entered into several agreements with Zara Merken, B.V., Switzerland (Zara) which grants SFA the right to open and operate stores known as "Zara". SFA shall purchase essential goods from Industria de Diseno Textil, S.A., Spain (INDITEX) and Tempe, S.A., suppliers approved by Zara. Based on this agreement, SFA shall pay royalty based on a certain percentage.
- The agreement states the right to INDITEX an irrevocable option to purchase the equity ownership of SFA on the third anniversary of the agreement with requirements and price to be determined using a certain formula.
- j. On July 27, 2000, MSS entered into a Sub Franchise Agreement with Sanctuary Green Pte., Ltd., Singapore ("Franchisor") whereby MSS ("Franchisee") was granted the right to operate retail stores in Indonesia under the proprietary brand "Marks and Spencer". This agreement was guaranteed by the Company.
- k. On May 19, 2005, SBL entered into a Development Agreement with PizzaExpress Limited, whereby SBL was granted the right to operate pizza restaurants in Indonesia under the proprietary brand "Pizza Marzano". This agreement was guaranteed by the Company.
- l. The Company and its subsidiaries entered into several rental agreements with third parties covering leases of store and office spaces for various terms of periods. The rental agreements are renewable upon mutual agreement of the parties at the end of lease terms.

- m. Perusahaan mengadakan beberapa perjanjian jasa manajemen dengan PT Prima Utama Mitra Abadi, PT MAP Indonesia dan TS Lifestyle, Thailand. Atas jasa tersebut Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen per bulan masing-masing sebesar Rp 200, Rp 200 dan US\$ 35.000. Perjanjian-perjanjian tersebut berlaku untuk jangka waktu selama 1 tahun sampai dengan 5 tahun.
- n. Pada tanggal 1 Januari 2004, MGP mengadakan perjanjian sewa menyewa dengan SIN atas bangunan pabrik dan kantor, semua fasilitas dan perlengkapan pabrik dan kantor yang ada di dalam bangunan pabrik dan kantor, termasuk mesin-mesin untuk menjalankan pabrik dan tiga buah mobil. Biaya sewa yang dikenakan SIN adalah sebesar Rp 130 per bulan belum termasuk Pajak Pertambahan Nilai (PPN) pada tahun 2004 dan sebesar Rp 85 per bulan belum termasuk Pajak Pertambahan Nilai (PPN) pada tahun 2005. Perjanjian ini berakhir pada tanggal 31 Juli 2005.
- o. Pada tanggal 8 Nopember 2003, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Exel Indonesia (Exel), dimana Exel setuju untuk memberikan jasa pergudangan dan transportasi lokal sehubungan dengan persediaan Perusahaan (termasuk tetapi tidak terbatas pada jasa penerimaan, penyimpanan, pemeliharaan, pengawasan dan pengiriman). Atas jasa tersebut, Perusahaan wajib membayar biaya, biaya aktual terkait, jasa manajemen dan insentif atas penghematan beban operasional transportasi, sesuai dengan ketentuan yang telah disepakati bersama antara kedua belah pihak. Jangka waktu perjanjian ditetapkan tidak terbatas sampai diakhiri oleh salah satu pihak dengan pemberitahuan tertulis 6 bulan dimuka.
- Dalam perjanjian juga disebutkan bahwa Perusahaan wajib menanggung biaya awal (start up charges) yang dibebankan terlebih dahulu oleh Exel. Sebagai jaminan pembayaran start up charges tersebut, Perusahaan memberikan jaminan fidusia atas persediaan sebesar Rp 11.742 kepada Exel.
- p. Pada tanggal 14 Oktober 2004, PLI menandatangani perjanjian bank garansi dengan Bank Internasional Indonesia sebesar Rp 5.712 untuk jaminan sewa ruang usaha di Mal Kelapa Gading Extension Phase III untuk jangka waktu sejak 15 Oktober 2004 sampai dengan 15 Oktober 2005 dengan setoran jaminan 100% berupa deposito berjangka. Deposito berjangka yang dijadikan jaminan tersebut sebesar Rp 5.712 disajikan sebagai aktiva lain-lain pada tahun 2005. Perjanjian ini diperbaharui sampai dengan 15 Oktober 2006 dan dijamin dengan bank garansi sebesar Rp 5.712.
- m. The Company provides several management services agreements with PT Prima Utama Mitra Abadi, PT MAP Indonesia and TS Lifestyle, Thailand. In return, the Company receives monthly management fee income amounting to Rp 200, Rp 200 and US\$ 35,000, respectively. The term of those agreements are valid between 1 year to 5 years.
- n. On January 1, 2004, MGP entered into a rental agreement with SIN for factory and office building, all facility and factory and office equipment inside the buildings, including machineries to operate the factory, and 3 (three) cars. Rental expense charged to SIN amounted to Rp 130 monthly excluding value added tax in 2004 and amounted to Rp 85 monthly excluding value added tax in 2005. This agreement ended on July 31, 2005.
- o. Based on agreement between the Company and PT Exel Indonesia (Exel) dated on November 8, 2003, Exel agreed to provided storing and local transportation service related to the Company's inventory (including but not restricted to receiving, warehousing, maintenance, controlling and delivery service). On those services, the Company is obliged to pay cost, related actual costs, management fees and incentives on operational transportation cost deduction, as agreed between both parties. The agreement is valid until cancelled by any of the parties through an advance notice for six months.
- In the agreement also stated that the Company has an obligation to pay start-up charges charged by the Exel. These start up charges is guaranteed by the Company's inventory amounting to Rp 11,742.
- p. On October 14, 2004, PLI signed a bank guarantee agreement with Bank Internasional Indonesia amounting to Rp 5,712 a rental guarantee in Kelapa Gading Mal Extension Phase III effective October 15, 2004 to October 15, 2005 secured 100% by term deposits. The guarantee term deposit amounted to Rp 5,712 are included under other assets in 2005. This agreement is extended until October 15, 2006 and guarantee by bank guarantee amounting to Rp 5,712.

- q. Perusahaan memperoleh pinjaman berupa fasilitas Letter of Credit (L/C) sebesar USD 2.000.000 dari Bank Pan Indonesia. Pinjaman ini dijamin dengan deposito berjangka sebesar 15% dari Sight L/C dan 100% dari Usance L/C. Fasilitas Letter of Credit jatuh tempo pada tanggal 21 Agustus 2006. Pada tanggal 30 Juni 2006, fasilitas pinjaman ini tidak digunakan.
- r. Pada tanggal 12 Agustus 2005, Perusahaan memperoleh pinjaman dari Bank Central Asia berupa fasilitas kredit lokal sebesar Rp 4.950 dan jatuh tempo tanggal 12 Agustus 2006. Pinjaman ini dijamin dengan rekening giro Perusahaan pada Bank Central Asia.
- s. Pada tanggal 7 Desember 2005, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Grand Indonesia dimana Perusahaan setuju untuk membuka departemen store dan toko-toko retail. Jangka waktu sewa untuk departemen store dan toko-toko retail adalah 5 – 10 tahun.
- t. Berdasarkan surat tanggal 2 Agustus 2005 dari Millenium Retailing, Inc., Jepang (MR) kepada Perusahaan, MR memberikan hak kepada Perusahaan untuk menggunakan merek SEIBU. Perusahaan harus memenuhi persyaratan-persyaratan tertentu, diantaranya Perusahaan harus mendirikan perusahaan baru. Royalti akan dibebankan berdasarkan rumusan tertentu sesuai dengan perjanjian.

**33. KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG BERBEDA  
DALAM PENYUSUNAN LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASI**

Laporan keuangan konsolidasi disusun dengan menggunakan kebijakan akuntansi yang sama untuk peristiwa dan transaksi sejenis dalam kondisi yang sama. Perusahaan dan JR menggunakan kebijakan akuntansi yang berbeda atas metode penentuan biaya perolehan persediaan dan tidak melakukan penyesuaian atas kebijakan akuntansi yang berbeda tersebut, karena tidak praktis dilakukan dan pengaruhnya tidak signifikan.

Biaya perolehan persediaan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang, kecuali untuk JR ditentukan dengan metode masuk pertama, keluar pertama (FIFO). Proporsi persediaan yang menggunakan metode berbeda tersebut sebesar 1,83% dan 1,43% dari jumlah tercatat persediaan tahun 2006 dan 2005.

**34. AKTIVA DAN KEWAJIBAN MONETER DALAM  
MATA UANG ASING**

Pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005, Perusahaan dan anak perusahaan mempunyai aktiva dan kewajiban moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

- q. The Company obtained Letter of Credit (L/C) facility amounting to USD 2,000,000 from Bank Pan Indonesia. The loans are secured by time deposit of 15% of Sight L/C and 100% of Usance L/C. The letter of credit facility was due on August 21, 2006. As of June 30, 2006, those facilities was not used.
- r. On August 12, 2005 the company obtained local credit facility from Bank Central Asia amounting to Rp 4,950 and will due on August 12, 2006. The facility is secured with the Company's current account of Bank Central Asia.
- s. Based on an agreement between the Company and PT Grand Indonesia dated on December 7, 2005, the Company agreed to open department stores and retail stores. The lease term for department stores and retail stores are between 5 – 10 years.
- t. Based on a letter dated August 2, 2005 from Millenium Retailing, Inc., Japan (MR), the Company is given the right to use the SEIBU trademark. The Company should comply with certain requirements, which include among others, that the Company should establish a new company. Royalty is charged based on a certain amount as stated in the agreement.

**33. DIFFERENCES IN ACCOUNTING POLICIES  
APPLIED IN THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENT PREPARATION**

The consolidated financial statements have been prepared using the same accounting policies for the same type of events and transactions under the same condition. The Company and JR use different accounting policies to determine the cost of inventory and did not adjust for the differences because it is impracticable and the effect is not significant.

Cost of inventory is determined using the weighted average method except for JR, which is determined using the first in, first out (FIFO) method. The portion of inventories using different methods are 1.83% and 1.43% of total inventory in 2006 and 2005, respectively.

**34. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES  
DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES**

As of June 30, 2006 and 2005, the Company and its subsidiaries had monetary assets and liabilities in foreign currencies are as follows:

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ANAK PERUSAHAAN  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASI  
30 JUNI 2006 DAN 2005 SERTA UNTUK PERIODE-  
PERIODE YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT  
(Lanjutan)  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
JUNE 30, 2006 AND 2005 AND  
FOR THE PERIODS THEN ENDED (Continued)  
(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

|   |         | 2006                               |   | 2005                               |   |               |   |
|---|---------|------------------------------------|---|------------------------------------|---|---------------|---|
|   |         | Mata Uang Asing / Foreign Currency | Ekuivalen Rupiah / Equivalent in Rupiah | Mata Uang Asing / Foreign Currency | Ekuivalen Rupiah / Equivalent in Rupiah |               |   |
| <b>Aktiva</b>   |         |                                    |   |                                    |   | <b>Assets</b> |   |
| Kas dan setara kas                                    | USD     | 471.773                            | 4.387                                   | 406.833                            | 3.951                                   | USD           | Cash and cash equivalents                     |
|   | SGD     | 31.102                             | 182                                     | 3.072                              | 18                                      | SGD           |   |
|   | GBP     | 2.523                              | 43                                      | 2.726                              | 48                                      | GBP           |   |
|   | EUR     | -                                  | -                                       | 567.499                            | 6.659                                   | EUR           |   |
| Investasi sementara                                   | EUR     | 181.306                            | 2.144                                   | 30.330                             | 356                                     | EUR           | Temporary investments                         |
|   | USD     | -                                  | -                                       | 100.122                            | 972                                     | USD           |   |
|   | SGD     | -                                  | -                                       | 186.907                            | 1.077                                   | SGD           |   |
| Piutang usaha   | USD     | 793.321                            | 7.378                                   | 1.333.876                          | 12.956                                  | USD           | Trade accounts receivable                     |
| Piutang lain-lain kepada pihak ketiga                 | USD     | 32.697                             | 304                                     | 7.600                              | 74                                      | USD           | Other accounts receivable from third parties  |
|   | SGD     | -                                  | -                                       | 142                                | 1                                       | SGD           |   |
| Piutang kepada pihak yang mempunyai hubungan istimewa | USD     | 263.113                            | 2.447                                   | 211.959                            | 2.059                                   | USD           | Other account receivable from related parties |
| Uang jaminan  | USD     | 2.426.470                          | 22.566                                  | 1.643.779                          | 15.966                                  | USD           | Refundable deposits                           |
| Lain-lain   | GBP     | -                                  | -                                       | 100.000                            | 1.754                                   | GBP           | Others  |
| <b>Jumlah aktiva</b>                                  |         |                                    | <b>39.451</b>                           |                                    | <b>45.891</b>                           |               | <b>Total assets</b>                           |
| <b>Kewajiban</b>                                      |         |                                    |   |                                    |   |               | <b>Liabilities</b>                            |
| Hutang usaha  | USD     | 4.284.569                          | 39.846                                  | 3.681.274                          | 35.756                                  | USD           | Trade accounts payable                        |
|   | EUR     | 938.532                            | 11.095                                  | 473.033                            | 5.550                                   | EUR           |   |
|   | GBP     | 212.461                            | 3.622                                   | 1.048.896                          | 18.402                                  | GBP           |   |
|   | SGD     | 232.604                            | 1.362                                   | 385.408                            | 2.222                                   | SGD           |   |
|   | JPY     | 773.923                            | 63                                      | 20.750.561                         | 1.826                                   | JPY           |   |
|   | Lainnya | -                                  | 501                                     | -                                  | -                                       | Others        |   |
| Hutang lain-lain kepada pihak ketiga                  | USD     | 362.156                            | 3.368                                   | 493.408                            | 4.793                                   | USD           | Other accounts payable to third parties       |
|   | GBP     | 57.990                             | 989                                     | 51.523                             | 904                                     | GBP           |   |
|   | SGD     | 24.802                             | 145                                     | 20.804                             | 120                                     | SGD           |   |
|   | EUR     | 11.864                             | 141                                     | 52.573                             | 617                                     | EUR           |   |
|   | HKD     | 9.858                              | 12                                      | 1.965                              | 2                                       | HKD           |   |
| Biaya yang masih harus dibayar                        | USD     | 484.634                            | 4.507                                   | 48.603                             | 472                                     | USD           | Accrued expenses                              |
|   | SGD     | 71.240                             | 417                                     | -                                  | -                                       | SGD           |   |
| Hutang jangka panjang                                 | USD     | -                                  | -                                       | 225.000                            | 2.185                                   | USD           | Long - term liabilities                       |
| <b>Jumlah kewajiban</b>                               |         |                                    | <b>66.068</b>                           |                                    | <b>72.849</b>                           |               | <b>Total liabilities</b>                      |
| <b>Kewajiban - bersih</b>                             |         |                                    | <b>26.617</b>                           |                                    | <b>26.958</b>                           |               | <b>Net liabilities</b>                        |

Pada tanggal 30 Juni 2006 dan 2005, kurs konversi yang digunakan Perusahaan dan anak perusahaan sebagai berikut:

The conversion rates used by the Company and its subsidiaries as of June 30, 2006 and 2005 were as follows:

|                 | 2006   | 2005   |                  |
|-----------------|--------|--------|------------------|
|                 | Rp     | Rp     | Foreign Currency |
| Mata Uang Asing |        |        |                  |
| 1 GBP           | 17.050 | 17.544 | GBP 1            |
| 1 EUR           | 11.822 | 11.733 | EUR 1            |
| 1 USD           | 9.300  | 9.713  | USD 1            |
| 1 SGD           | 5.854  | 5.764  | SGD 1            |
| 1 HKD           | 1.197  | 1.250  | HKD 1            |
| 1 JPY           | 81     | 88     | JPY 1            |

**35. REKLASIFIKASI AKUN**

Beberapa akun pada laporan keuangan konsolidasi 30 Juni 2005 telah direklasifikasi agar sesuai dengan penyajian akun pada laporan keuangan konsolidasi 30 Juni 2006.

**35. RECLASSIFICATION OF ACCOUNTS**

Some accounts in June 30, 2005 consolidated financial statement has been reclassified to conform with the presentation of accounts in June 30, 2006.