

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

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**PADA TANGGAL 30 SEPTEMBER 2019 (Tidak Diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018 (Diaudit)**  
**SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019**  
**DAN 30 SEPTEMBER 2018 (Tidak Diaudit)/**  
**AS OF SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018 (Audited)**  
**AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30, 2019**  
**AND SEPTEMBER 30, 2018 (Unaudited)**

	<u>Halaman/ Page</u>	
<b>SURAT PERNYATAAN DIREKSI</b>		<b>DIRECTORS' STATEMENT LETTER</b>
<b>LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN –</b> Pada tanggal 30 September 2019 (Tidak diaudit) dan 31 Desember 2018 (Diaudit) serta untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2019 dan 30 September 2018 (Tidak diaudit)		<b>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS –</b> As of September 30, 2019 (Unaudited) and December 31, 2018 (Audited) and for nine month periods ended September 30, 2019 and September 30, 2018 (Unaudited)
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1	Consolidated Statements of Financial Position
Laporan Laba Rugi Dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	Consolidated Statements of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	Consolidated Statements of Cash Flows
Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6	Notes to Consolidated Financial Statements

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN**  
**31 DESEMBER 2018 (Diaudit)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND**  
**DECEMBER 31, 2018 (Audited)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2019	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2018	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	882.371	5	1.412.140	Cash and cash equivalents
Aset keuangan lainnya	475.571	6	357.201	Other financial assets
Piutang usaha		7		Trade accounts receivable
Pihak berelasi	4	43	75	Related parties
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 14.109 untuk 30 September 2019 dan Rp 13.755 untuk 31 Desember 2018	375.041		389.328	Third parties - net of allowance for impairment losses of Rp 14,109 for September 30, 2019 and Rp 13,755 for December 31, 2018
Piutang lain-lain				Other accounts receivable
Pihak berelasi	33.704	8,43	74.313	Related parties
Pihak ketiga	142.984		237.784	Third parties
Persediaan - setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp 155.188 untuk 30 September 2019 dan Rp 156.931 untuk 31 Desember 2018	3.871.773	9	3.230.941	Inventories - net of allowance for decline in value of Rp 155,188 for September 30, 2019 and Rp 156,931 for December 31, 2018
Uang muka	260.072		261.543	Advances
Pajak dibayar dimuka	547.002	10	605.088	Prepaid taxes
Biaya dibayar dimuka	847.045	11	744.231	Prepaid expenses
Instrumen keuangan derivatif	1.498	38	154	Derivative financial instruments
Jumlah Aset Lancar	<u>7.437.065</u>		<u>7.312.798</u>	Total Current Assets
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Sewa dibayar dimuka jangka panjang	161.994	11	126.466	Long-term portion of prepaid rent
Investasi pada entitas asosiasi	218.567	12	222.164	Investment in associate
Investasi pada ventura bersama	115.832	13	122.178	Investments in joint ventures
Aset keuangan lainnya - tidak lancar	56.178	6	57.174	Other financial assets - non-current
Aset pajak tangguhan - bersih	220.235	37	191.678	Deferred tax assets - net
Properti investasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 65.792 untuk 30 September 2019 dan Rp 61.998 untuk 31 Desember 2018	564.549	14	562.580	Investment properties - net of accumulated depreciation of Rp 65,792 for September 30, 2019 and Rp 61,998 for December 31, 2018
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan penurunan nilai sebesar Rp 4.006.532 untuk 30 September 2019 dan Rp 3.508.458 untuk 31 Desember 2018	3.669.204	15	3.471.259	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation and impairment loss of Rp 4,006,532 for September 30, 2019 and and Rp 3,508,458 for December 31, 2018
Biaya lisensi yang ditangguhkan dan merek - bersih	138.566		136.606	Deferred license fees and brand - net
Uang jaminan	432.147		398.435	Refundable deposits
Uang muka pembelian aset tetap	54.488		31.333	Advance for purchases of property, plant and equipment
Jumlah Aset Tidak Lancar	<u>5.631.760</u>		<u>5.319.873</u>	Total Non-current Assets
<b>JUMLAH ASET</b>	<u><u>13.068.825</u></u>		<u><u>12.632.671</u></u>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN**  
**31 DESEMBER 2018 (Diaudit) - Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND**  
**DECEMBER 31, 2018 (Audited) - Continued**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2019	Catatan/ Notes	31 Desember/ December 31, 2018	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Utang bank	1.468.127	16	1.347.722	Bank loans
Utang usaha		17		Trade accounts payable
Pihak berelasi	3.953	43	38.672	Related parties
Pihak ketiga	1.629.331		1.301.910	Third parties
Utang lain-lain				Other accounts payable
Pihak berelasi	2.148	8,43	4.255	Related parties
Pihak ketiga	713.646	18	672.878	Third parties
Utang pajak	129.078	19	177.894	Taxes payable
Biaya yang masih harus dibayar	451.267	20	539.107	Accrued expenses
Pendapatan diterima dimuka	418.050		335.128	Unearned income
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun				Current maturities of long-term liabilities
Utang bank	-	21	40.000	Bank loans
Utang Obligasi	-	22	948.806	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	9.587		9.179	Liabilities for purchase of vehicles
Instrumen keuangan derivatif	241	38	3.333	Derivative financial instruments
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	<u>4.825.428</u>		<u>5.418.884</u>	Total Current Liabilities
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun				Long-term liabilities - net of current maturities
Utang bank	-	21	46.667	Bank loans
Utang Obligasi	393.011	22	370.274	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	6.239		7.517	Liabilities for purchase of vehicles
Uang jaminan penyewa	34.369		29.656	Tenants' deposits
Liabilitas imbalan kerja	629.422	23	573.966	Employment benefits obligation
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	9.345	37	8.762	Deferred tax liabilities - net
Estimasi biaya pembongkaran aset tetap	38.831	15	37.125	Decommissioning cost
Instrumen keuangan derivatif	77.634	45a	77.634	Derivative financial instruments
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	<u>1.188.851</u>		<u>1.151.601</u>	Total Non-current Liabilities
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<u>6.014.279</u>		<u>6.570.485</u>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
<b>Ekuitas Yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk</b>				<b>Equity Attributable To The Owners Of The Company</b>
Modal saham - nilai nominal Rp 50 per saham				Capital stock - Rp 50 par value per share
Modal dasar - 40.000.000.000 saham				Authorized - 40,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor - 16.600.000.000 saham	830.000	24	830.000	Subscribed and paid-up - 16,600,000,000 shares
Tambahan modal disetor - bersih	(4.896)	25	(6.590)	Additional paid-in capital - net
Selisih transaksi ekuitas dengan pihak non-pengendali	1.200.582	26	1.222.246	Difference in value of equity transaction with non-controlling interests
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak, entitas asosiasi dan ventura bersama	33.991	12, 13, 27	33.991	Difference due to change in equity of subsidiaries, associates and joint ventures
Penghasilan komprehensif lain	17.352	28	13.101	Other comprehensive income
Modal lain-lain - rencana pembelian saham yang ditangguhkan	6.587	39	4.057	Other capital - deferred shares purchase plan
Komponen ekuitas lainnya	507.933	45b	507.933	Other equity component
Saldo laba				Retained earnings
Ditentukan penggunaannya	61.000	29	56.000	Appropriated
Tidak ditentukan penggunaannya	3.285.013		2.812.567	Unappropriated
Jumlah	5.937.562		5.473.305	Total
Dikurangi saham treasury - 60.386.600 saham pada 30 September 2019 dan 63.082.000 saham pada 31 Desember 2018	(19.972)	24	(20.863)	Less treasury shares - 60,386,600 shares as of September 30, 2019 and 63,082,000 shares as of December 31, 2018
<b>Jumlah Ekuitas Yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk</b>	<u>5.917.590</u>		<u>5.452.442</u>	<b>Total Equity Attributable To The Owners Of The Company</b>
<b>Kepentingan Non-pengendali</b>	<u>1.136.956</u>	30	<u>609.744</u>	<b>Non-controlling Interest</b>
Jumlah Ekuitas	<u>7.054.546</u>		<u>6.062.186</u>	Total Equity
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<u>13.068.825</u>		<u>12.632.671</u>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

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

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN**  
**KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR**  
**30 SEPTEMBER 2019 DAN 2018 (Tidak diaudit)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS**  
**AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**FOR NINE MONTH PERIODS ENDED**  
**SEPTEMBER 30, 2019 AND 2018 (Unaudited)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2019	Catatan/ Notes	30 September/ September 30, 2018	
<b>PENDAPATAN</b>				<b>REVENUE</b>
Penjualan eceran dan grosir	14.382.524	31,43	12.861.413	Retail and wholesale sales
Komisi penjualan konsinyasi - bersih	938.905		896.193	Consignment sales commission - net
Pendapatan sewa dan jasa pemeliharaan	81.250		67.387	Rent and service revenue
Lain-lain	7.179		2.680	Others
<b>PENDAPATAN BERSIH</b>	<b>15.409.858</b>		<b>13.827.673</b>	<b>NET REVENUES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BEBAN LANGSUNG</b>	<b>8.000.217</b>	32	<b>7.355.318</b>	<b>COST OF GOODS SOLD AND DIRECT COST</b>
<b>LABA KOTOR</b>	<b>7.409.641</b>		<b>6.472.355</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>				<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban penjualan	5.153.062	33	4.646.782	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	914.694	34	764.012	General and administrative expenses
Jumlah Beban Usaha	6.067.756		5.410.794	Total Operating Expenses
<b>LABA USAHA</b>	<b>1.341.885</b>		<b>1.061.561</b>	<b>INCOME FROM OPERATIONS</b>
Beban keuangan	(162.248)	35	(463.059)	Finance cost
Bagian laba/rugi bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	14.057	12,13	1.635	Share in net income/loss of associates and joint ventures
Keuntungan (kerugian) penghapusan/penjualan aset tetap dan properti investasi	(14.099)	14,15	238.780	Gain (loss) on disposal/sale of property, plant and equipment and investment properties
Beban pajak final	(21.514)	36	(18.313)	Final tax expense
Kerugian kurs mata uang asing - bersih	(1.051)		(7.307)	Loss on foreign exchange - net
Penghasilan bunga	29.740		26.038	Interest income
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih	(87.628)	38	(27.881)	Other gains and losses - net
<b>LABA SEBELUM PAJAK</b>	<b>1.099.142</b>		<b>811.454</b>	<b>INCOME BEFORE TAX</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(286.226)</b>	37	<b>(223.311)</b>	<b>INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>LABA BERSIH PERIODE BERJALAN</b>	<b>812.916</b>		<b>588.143</b>	<b>NET INCOME FOR THE PERIOD</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN, SETELAH PAJAK PENGHASILAN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME, NET OF INCOME TAX</b>
<b>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi :</b>				<b>Item that will not be reclassified subsequently to profit or loss</b>
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti	(9.789)		-	Remeasurement of defined benefit obligation
<b>Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi :</b>				<b>Item that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	2.045		(2.891)	Foreign currency translation
Keuntungan nilai wajar atas aset keuangan tersedia untuk dijual	11.995	6	13.244	Gain on fair value of available-for-sale financial assets
Jumlah penghasilan komprehensif lain periode berjalan, setelah pajak penghasilan	4.251		10.353	Total other comprehensive income for the period, net of income tax
<b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN</b>	<b>817.167</b>		<b>598.496</b>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>
<b>LABA BERSIH PERIODE BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>NET INCOME FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik Entitas Induk	642.842		557.671	Owners of the Company
Kepentingan Non-pengendali	170.074	30	30.472	Non-controlling interest
Laba Bersih Periode Berjalan	812.916		588.143	Net Income For the Period
<b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik Entitas Induk	647.093		568.024	Owners of the Company
Kepentingan Non-pengendali	170.074		30.472	Non-controlling interest
Jumlah Laba Komprehensif Periode Berjalan	817.167		598.496	Total Comprehensive Income for the Period
<b>LABA PER SAHAM DASAR (Dalam Rupiah penuh)</b>	<b>39</b>	40	<b>34</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE (In full Rupiah amount)</b>

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

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

	Modal disetor/ Paid-up capital	Tambah modal disetor - bersih/ Additional paid-in capital - net	Selisih transaksi ekuitas dengan pihak non-pengendali/ Difference in value of equity transactions with non-controlling interest	Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak, asosiasi dan ventura bersama/ Difference due to changes in equity of subsidiaries, associates and joint ventures	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Modal lain-lain - rencana pembelian saham yang ditangguhkan/ Other capital deferred shares purchase plan	Komponen ekuitas lainnya/ Other equity component	Saldo laba/Retained earnings		Saham treasury/ Treasury shares	Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ Equity attributable to the owners of the Company	Kepemilikan non-pengendali/ Noncontrolling interest	Jumlah ekuitas/ Total equity	
								Ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Tidak ditentukan penggunaannya/ Unappropriated					
Saldo per 1 Januari 2018	830.000	(6.590)	565.692	18.820	(56.046)	-	507.933	51.000	2.147.887	(20.863)	4.037.833	204.581	4.242.414	Balance as of January 1, 2018
Laba bersih periode sembilan bulan berjalan	-	-	-	-	-	-	-	-	557.671	-	557.671	30.472	588.143	Net income for nine month periods
Keuntungan nilai wajar atas aset keuangan tersedia untuk dijual	-	-	-	-	13.244	-	-	-	-	-	13.244	-	13.244	Gain on fair value of available for-sale financial assets
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	-	-	-	-	(2.891)	-	-	-	-	-	(2.891)	-	(2.891)	Translation adjustment
Jumlah laba komprehensif periode berjalan	-	-	-	-	10.353	-	-	-	557.671	-	568.024	30.472	598.496	Total comprehensive income for the periods
Penurunan sebagian kepemilikan saham entitas anak	-	-	641.992	-	-	-	-	-	-	-	641.992	345.861	987.853	Partial decrease of interest in a subsidiary
Dividen tunai	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.148)	-	(66.148)	-	(66.148)	Cash dividend
Cadangan Umum	-	-	-	-	-	-	-	5.000	(5.000)	-	-	-	-	General reserve
Saldo per 30 September 2018	830.000	(6.590)	1.207.684	18.820	(45.693)	-	507.933	56.000	2.634.410	(20.863)	5.181.701	580.914	5.762.615	Balance as of September 30, 2018
Saldo per 1 Januari 2019	830.000	(6.590)	1.222.246	33.991	13.101	4.057	507.933	56.000	2.812.567	(20.863)	5.452.442	609.744	6.062.186	Balance as of January 1, 2019
Laba bersih periode sembilan bulan berjalan	-	-	-	-	-	-	-	-	642.842	-	642.842	170.074	812.916	Net income for nine month periods
Keuntungan nilai wajar atas aset keuangan tersedia untuk dijual	-	-	-	-	11.995	-	-	-	-	-	11.995	-	11.995	Gain on fair value of available for-sale financial assets
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	-	-	-	-	2.045	-	-	-	-	-	2.045	-	2.045	Translation adjustment
Pengukuran kembali program pensiun manfaat pasti	-	-	-	-	(9.789)	-	-	-	-	-	(9.789)	-	(9.789)	Reameasurement of the employee benefit program
Jumlah laba komprehensif periode berjalan	-	-	-	-	4.251	-	-	-	642.842	-	647.093	170.074	817.167	Total comprehensive income for the periods
Rencana pembelian saham yang ditangguhkan	-	-	-	-	-	2.530	-	-	-	-	2.530	306	2.836	Deferred shares purchase plan
Penjualan kembali saham treasury	-	1.694	-	-	-	-	-	-	-	891	2.585	-	2.585	Sale of treasury shares
Penurunan sebagian kepemilikan saham entitas anak	-	-	(21.664)	-	-	-	-	-	-	-	(21.664)	356.832	335.168	Partial decrease of interest in a subsidiary
Dividen tunai	-	-	-	-	-	-	-	-	(165.396)	-	(165.396)	-	(165.396)	Cash dividends
Cadangan umum	-	-	-	-	-	-	-	5.000	(5.000)	-	-	-	-	General reserve
Saldo per 30 September 2019	830.000	(4.896)	1.200.582	33.991	17.352	6.587	507.933	61.000	3.285.013	(19.972)	5.917.590	1.136.956	7.054.546	Balance as of September 30, 2019

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

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

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR**  
**30 JUNI 2019 DAN 2018 (Tidak diaudit)**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**FOR SIX MONTH PERIODS ENDED**  
**JUNE 30, 2019 AND 2018 (Unaudited)**  
**(Presented in million Rupiah, except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	15.511.851	13.865.379	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada karyawan	(1.927.495)	(1.733.683)	Cash paid to employees
Pembayaran kas kepada pemasok dan untuk beban operasional lainnya	(12.024.536)	(10.963.967)	Cash paid to suppliers and for other operating expenses
Kas dihasilkan dari operasi	1.559.820	1.167.729	Cash generated from operations
Penerimaan restitusi pajak penghasilan	209.611	44.547	Income tax restitution received
Pembayaran bunga dan beban keuangan	(124.201)	(166.467)	Interest and financing charges paid
Pembayaran pajak penghasilan	(528.098)	(434.123)	Income tax paid
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi	1.117.132	611.686	Net Cash provided by Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penerimaan hasil penjualan sebagian kepemilikan saham entitas anak	335.372	-	Proceeds from partial disposal of interest in a subsidiary
Penerimaan bunga	29.740	26.038	Interest received
Penerimaan hasil penjualan aset tetap dan properti investasi	11.077	631.142	Proceeds from sales of property, plant and equipment and investment properties
Perolehan properti investasi	(6.404)	(321)	Acquisitions of investment properties
Penambahan biaya lisensi yang ditangguhkan dan merek	(7.097)	(20.164)	Additions to deferred license fees and brand
Penempatan uang jaminan	(33.712)	(183.921)	Placements of refundable deposits
Penambahan uang muka pembelian aset tetap	(84.343)	(46.435)	Increase in advances for purchases of property, plant and equipment
Penempatan aset keuangan lainnya	(113.208)	(33.092)	Placement of other financial assets
Perolehan aset tetap	(599.466)	(659.976)	Acquisitions of property, plant and equipment
Penerimaan dividen tunai	-	12.600	Cash dividends received
Akuisisi entitas anak - bersih	-	(7.459)	Acquisition of subsidiary - net
Penempatan investasi pada entitas asosiasi	-	(374.356)	Placement of investment in an associate
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(468.041)	(655.944)	Net Cash Used in Investing Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penambahan utang bank	2.199.279	2.039.352	Proceeds from bank loans
Penurunan piutang dan utang kepada pihak berelasi - bersih	62.502	(55.670)	Decrease of accounts receivable and payable to a related parties - net
Penerimaan dari penjualan saham treasury	2.585	-	Proceeds from sales of treasury shares
Pembayaran utang bank jangka panjang	(86.667)	(101.711)	Payment of long-term bank loans
Pembayaran liabilitas sewa pembiayaan dan utang pembelian aset tetap	(153.186)	(179.256)	Payment of finance lease obligation and liability for the purchases of property, plant and equipment
Pembayaran dividen tunai	(165.396)	(66.148)	Payment of cash dividends
Pembayaran pokok obligasi	(959.103)	(888.897)	Payment of bonds principal
Pembayaran utang bank	(2.078.874)	(1.949.023)	Payment of bank loans
Penerimaan dari penawaran umum saham perdana entitas anak - bersih	-	987.840	Proceeds from initial public offering of subsidiary - net
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(1.178.860)	(213.513)	Net Cash Used in Financial Activities
<b>PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS SETARA KAS</b>	<b>(529.769)</b>	<b>(257.771)</b>	<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<b>1.412.140</b>	<b>1.286.373</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE</b>	<b>882.371</b>	<b>1.028.602</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>

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

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 notaris 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 mengalami beberapa kali perubahan, dan kemudian diubah dengan akta notaris No. 7 tanggal 7 Mei 2018 dari Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notaris di Jakarta, mengenai perubahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham. Akta perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0185069 tanggal 9 Mei 2018. Terakhir diubah dengan akta notaris No. 12 tanggal 16 Mei 2019 dari Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notaris di Jakarta, akta perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam sistem Administrasi Badan Hukum dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-003101.AH-01-02 tanggal 14 Juni 2019.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan meliputi bidang perdagangan, jasa, industri, pengangkutan, pertanian, perkebunan, kehutanan, perikanan, peternakan dan pertambangan.

Perusahaan berdomisili di Jakarta Pusat, dengan kantor pusat beralamat di Sahid Sudirman Center, Lantai 29, Jl. Jend. Sudirman Kav. 86, Jakarta Pusat.

Perusahaan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 1995. Saat ini, kegiatan Perusahaan terutama dalam bidang perdagangan eceran pakaian, sepatu, aksesoris, tas dan peralatan olahraga di lebih dari 2.000 toko/outlet yang berlokasi di Jakarta, Bandung, Surabaya, Bali, Medan, Makassar, Batam, Manado dan kota-kota lainnya di Indonesia.

Jumlah karyawan Perusahaan dan entitas anak ("Grup") adalah 25.128 dan 24.219 karyawan masing-masing pada tanggal 30 September 2019 and 31 Desember 2018.

**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 in Jakarta. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia through 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 have been amended several times, amended by notarial deed No. 7 dated May 7, 2018 of Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notary in Jakarta, concerning the change in the nominal value of the Company's share from Rp 500 per share to Rp 50 per share. The amendment deed had been received and recorded in the Legal Entity Administration System with Letter of Acceptance Notification of Change in Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0185069 dated May 9, 2018. Most recently amended by notarial deed No. 12 dated May 16, 2019 of Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notary in Jakarta, the deed of amendment as been received and recorded in the legal Entity Administration system by Letter of Acceptance of Notification of Amendment of Articles of Association No. AHU-003101.AH-01-02 dated June 14, 2019.

In accordance with article 3 of the Company's articles of association, the scope of its activities is to engage in trading, service, industry, transportation, agriculture, plantation, forestry, fishery, animal husbandry and mining.

The Company is domiciled in Central Jakarta, with its head office located at Sahid Sudirman Center, 29<sup>th</sup> Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 86, Central Jakarta.

The Company started its commercial operations in 1995. Currently, the Company's activities comprise mainly of retail trading of clothing, shoes, accessories, bags and sports equipment in more than 2,000 stores/outlets located in Jakarta, Bandung, Surabaya, Bali, Medan, Makassar, Batam, Manado and other cities in Indonesia.

The Company and its subsidiaries (the "Group") had total number of employees of 25,128 and 24,219 as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.



Perusahaan tergabung dalam kelompok usaha (Grup) Mitra Adiperkasa. Pemegang saham mayoritas Perusahaan adalah PT Satya Mulia Gema Gemilang. Susunan pengurus Perusahaan pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

The Company belongs to a group of companies owned by Mitra Adiperkasa. The Company's majority shareholder is PT Satya Mulia Gema Gemilang. The Company's management as of September 30, 2019 and December 31, 2018 consist of the following:

	30 September/September 30, 2019 dan/ 31 Desember/December 31, 2018	
Presiden Komisaris/ Komisaris Independen	Mari Elka Pangestu	President Commissioner/ Independent Commissioner
Wakil Presiden Komisaris/ Komisaris Independen Komisaris	G.B.P.H.H. Prabukusumo, S.Psi Hendry Hasiholan Batubara Chiew Guan Choo Johanes Ridwan	Vice President Commissioner/ Independent Commissioner Commissioners
Presiden Direktur/ Direktur Independen	Herman Bernhard Leopold Mantiri	President Director/ Independent Director
Wakil Presiden Direktur Direktur	Virendra Prakash Sharma Susiana Latif Sjениwati Gusman Michael David Capper Sintia Kolonas Handaka Santosa	Vice President Director Directors
Komite Audit Ketua	G.B.P.H.H. Prabukusumo, S.Psi	Audit Committee Chairman
Anggota	Riono Trisongko Wahyu Septiana	Members
Sekretaris Perusahaan	Eva Andrianie	Corporate Secretary
Audit Internal	Trisnowibowo	Internal Audit

**b. Penawaran Umum Saham dan Obligasi Perusahaan**

**Saham**

Pada tanggal 29 Oktober 2004, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dengan suratnya No. S-3354/PM/2004 untuk melakukan penawaran umum atas 500.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat. Pada tanggal 10 November 2004, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Pada tanggal 10 November 2004 dilakukan pencatatan 1.160.000.000 saham Perusahaan milik pemegang saham pendiri pada Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Pada tanggal 9 Mei 2018, Perusahaan melakukan pengubahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham, sehingga jumlah saham beredar Perusahaan berubah dari 1.660.000.000 saham menjadi 16.600.000.000 saham.

Pada tanggal 30 September 2019, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 16.600.000.000 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

**b. Public Offering of Shares and Bonds of the Company**

**Shares**

On October 29, 2004, the Company obtained effective notice from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (currently Financial Services Authority) through letter No. S-3354/PM/2004 for the public offering of 500,000,000 shares. On November 10, 2004, the shares were listed on the Jakarta Stock Exchange (currently the Indonesia Stock Exchange).

On November 10, 2004, the shares owned by the founding shareholders totaling to 1,160,000,000 shares were listed on the Jakarta Stock Exchange (currently the Indonesia Stock Exchange).

On May 9, 2018, the Company changed the nominal value of its share from Rp 500 per share to Rp 50 per share, therefore the total outstanding shares of the Company changed from 1,660,000,000 shares to 16,600,000,000 shares.

As of September 30, 2019, all of the Company's outstanding shares totaling to 16,600,000,000 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

### Obligasi

Pada tanggal 5 Desember 2012, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam-LK (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) dengan suratnya No. S-13876/BL/2012 untuk melakukan Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa dengan tingkat bunga tetap.

Dalam rangka Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan tersebut, Perusahaan telah menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap I Tahun 2012, Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 dan Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014. Obligasi-obligasi tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

### Bonds

On December 5, 2012, the Company obtained the effective notice from the Chairman of the Bapepam-LK (currently Financial Services Authority) in his letter No. S-13876/BL/2012 for its Sustainable Public Offering I of Mitra Adiperkasa Bonds with fixed interest rate.

In connection with the Public Offering of Sustainable Bonds, the Company has issued Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase I Year 2012, Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 and Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase III Year 2014. The Bonds have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

### c. Entitas Anak

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

### c. Subsidiaries

The Company has direct or indirect ownership interest of more than 50% in the following subsidiaries:

Entitas anak/Subsidiaries	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership (%)		Tahun operasional/ Start of operations	Jumlah aset/Total assets **)	
		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
					Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million
<b>Penjualan retail/Retail business</b>						
PT Mitra Selaras Sempurna ("MSS")	Marks & Spencer			2000	432.330	384.080
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		19,19	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		80,81	0,01			
PT Sarimode Fashindo Adiperkasa ("SFA")	Zara			2005	984.976	915.676
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Mitramode Duta Fashindo ("MDF")	Massimo Dutti			2006	114.501	97.481
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Prima Buana Perkasa ("PBP")	Pull & Bear			2008	230.838	219.032
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
Map Active (Thailand) Ltd. ("MAPA (T)")	Adidas dan/and Toys			2001	457.140	333.775
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Mitra Gaya Indah ("MGI")	Staccato, Linea, Birkenstock dan/and Dr. Martens			2000	263.143	273.149
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Putra Agung Lestari ("PAL")	Payless Shoesource			2011	295.523	246.046
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Map Active ("MAPA")	-			2008	18.629	45.135
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Sukses Diva Mandiri ("SDM")	Stradivarius			2011	194.035	214.737
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Bersama Karunia Mandiri ("BKM")	Bershka			2011	100.547	109.152
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Entitas anak/Subsidiaries	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership (%)		Tahun operasional/ Start of operations	Jumlah aset/Total assets **)	
		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
					Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million
<b>Penjualan retail/Retail business</b>						
Map Active Footwear (S) Pte. Ltd. ("MAPA F(S)")	-			2011	-	130
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
Map Active Footwear Malaysia Sdn. Bhd. ("MAPA F(M)")	-			2011	-	163
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
Map Active International Sdn. Bhd. ("MAPI (M)")	-			2012	-	245
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Panen Cosmetic Indonesia ("PCOS")	-			2014	617	1.667
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Panen Fashion Indonesia ("PFI")	-			2012	14.907	28.283
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Panen Wangi Abadi ("PWA")	Sephora			2014	289.911	260.035
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Sarimode Griya ("SMG")	Zara Home			2013	47.379	49.386
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Prima Mode Indonesia ("PMI")	-			2012	7.504	8.005
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Cemerlang Kharisma Internusa ("CKI")	-			2013	2.400	2.434
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Mitra Fashindo Abadi ("MFA") (dahulu/formerly PT Map Ecom Adiperkasa ("MEA"))	Mango (dahulu/formerly Mapemall.com)			2015	322.510	276.179
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Creasi Mode Indonesia ("CMI")	Cotton On			2013	205.953	183.587
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT. Panen Kosmetik Adiperkasa ("PKA")				Belum beroperasi/ Dormant	151	-
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	-			
PT. Kosmetik Lestari Adiperkasa ("KLA")				Belum beroperasi/ Dormant	50	-
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	-			
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk ("MAA")	Bisnis Aktif/ Active Business			2015	3.706.567	3.645.143
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		68,84	83,49			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
Mitra Adiperkasa Vietnam Co. Ltd. ("MAPV")	Zara			2016	189.399	295.470
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		100,00	100,00			
PT Omega Fashindo Adiperkasa ("OFA")	Oysho			2016	38.560	41.352
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
Map Aktif Adiperkasa Pte. Ltd. ("MAA (S)")	-			2016	1.414	1.589
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
Mitramode Duta Fashindo Vietnam Co. Ltd. ("MDFV")	Massimo Dutti			2017	21.031	27.707
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		100,00	100,00			
Prima Buana Perkasa Vietnam Co. Ltd. ("PBPV")	Pull & Bear			2017	21.151	29.551
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		100,00	100,00			
Sukses Diva Mandiri Vietnam Co. Ltd. ("SDMV")	Stradivarius			2017	12.544	16.699
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		100,00	100,00			

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Entitas anak/Subsidiaries	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership (%)		Tahun operasional/ Start of operations	Jumlah aset/Total assets **)	
		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
					Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million
<b>Penjualan retail/Retail business</b>						
Bersama Karunia Mandiri Vietnam Co. Ltd. ("BKMV")	Bershka			Belum beroperasi/ Dormant	9.108	9.181
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		100,00	100,00			
PT Astec Asia Adiperkasa ("AAA")	Astec			2018	44.140	25.721
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		90,00	90,00			
Map Active Adiperkasa Ltd. ("MAA (T)")	Airwalk dan/and Steve Madden			2018	45.516	46.922
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
Magna Management Asia Co. Ltd. ("MMA")	Arena dan/and Babolat			2018	46.587	41.408
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
<b>Departemen store/Department stores</b>						
PT Panen Lestari Internusa ("PLI")	Sogo			1989	1.903.123	2.174.597
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,00	99,00			
Tidak langsung/Indirect *)		1,00	1,00			
PT Java Retailindo ("JR")	Lotus			2000	995	1.111
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Benua Hamparan Luas ("BHL")	Debenhams			2004	16.159	9.093
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	0,01			
PT Panen Selaras Intibuana ("PSI")	Seibu			2007	270.435	119.261
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Panen GL Indonesia ("PGI")	Galleries Lafayette			2013	118.754	106.481
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Swalayan Sukses Abadi ("SSA")	Foodhall			2014	447.846	280.935
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT. Panen Prima Adiperkasa ("PPA")				Belum beroperasi/ Dormant	375.491	-
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	-			
PT. Panen Swalayan Adiperkasa ("PSWA")				Belum beroperasi/ Dormant	121.205	-
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	-			
PT. Swalayan Panen Abadi ("SPA")				Belum beroperasi/ Dormant	50	-
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,8	-			
Tidak langsung/Indirect *)		0,2	-			
<b>Kafe dan restoran/Café and restaurant</b>						
PT Sari Boga Lestari ("SBL")	Chatter Box			1997	2.631	2.469
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		54,67	99,98			
Tidak langsung/Indirect *)		45,33	0,02			
PT Sari Coffee Indonesia ("SCI")	Starbucks			2002	1.637.250	1.392.928
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Sari Pizza Indonesia ("SPI")	Pizza Marzano, Pizza Express			2006	67.092	68.706
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Sari IceCream Indonesia ("SII")	Cold Stone Creamery, Godiva			2007	38.972	37.811
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Premier Doughnut Indonesia ("PDI")	Krispy Kreme			2006	46.184	44.145
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Sari Food Lestari ("SFL")	Paul			2013	26.013	30.770
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			
PT Agung Mandiri Lestari ("AML")	Genki Sushi			2013	154.427	132.961
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	100,00			

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Entitas anak/Subsidiaries	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership (%)		Tahun operasional/ Start of operations	Jumlah aset/Total assets **)	
		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
					Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million
<b>Kafe dan restoran/Café and restaurant</b>						
PT Sari Gemilang Makmur ("SGM")	Jamba Juice			2016	4.559	7.387
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
PT Map Boga Adiperkasa Tbk ("MBA")	-			2016	1.181.098	1.710.455
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct						
		79,09	79,09			
Tidak langsung/Indirect *)						
		0,01	0,01			
<b>Toko buku/Book stores</b>						
PT Kinokuniya Bukindo ("KB")	Kinokuniya Book Store			1999	59.384	65.898
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
<b>Manufaktur/Manufacturing</b>						
PT Mitra Garindo Perkasa ("MGP")	-			2004	57.808	49.887
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
PT Out of Asia ("OOA")	-			1996	32.937	27.513
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
<b>Lain-lain/Others</b>						
PT Siola Sandimas ("SS")	Sunter Mall			1995	126.018	112.666
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct						
		99,99	99,99			
Tidak langsung/Indirect *)						
		0,01	0,01			
PT Alun-Alun Indonesia Kreasi ("AAI")	Alun-alun Indonesia			2007	52.284	46.336
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
PT Premier Capital Investment ("PCI")	-			2001	7.536	6.134
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct						
		99,50	99,50			
PT Graha Prima Cemerlang ("GPC")	-			Belum beroperasi/	27.802	52.825
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00	Dormant		
PT Graha Agung Sukses ("GAS")	-			Belum beroperasi/	99.899	99.921
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00	Dormant		
PT Graha Indah Lestari ("GIL")	-			Belum beroperasi/	116.371	99.717
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00	Dormant		
Map Active Pte. Ltd. ("MAPA (S)")	-			2011	1.202	1.808
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct *)						
		100,00	100,00			
Asia Retail Investments Pte. Ltd. ("ARI")	-			2011	55.782	57.384
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
Map Active Trading Pte. Ltd. ("MAPT")	-			2011	360	446
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			
PT Map Properti Adiperkasa ("MPA")	-			Belum beroperasi/	520.448	364.456
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct						
		99,99	99,99	Dormant		
Tidak langsung/Indirect *)						
		0,01	0,01			
PT Kebon Melati Properti ("KMP")	-			Belum beroperasi/	370.873	364.448
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00	Dormant		
PT Map Tropik Properti ("MTP")	-			Belum beroperasi/	150.000	150.000
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00	Dormant		
PT Map Panen Lestari ("MPL")	-			Belum beroperasi/	242.262	2.670
(dahulu/formerly PT Utama Mode Indonesia ("UMI"))						
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct						
		99,99	99,99	Dormant		
Tidak langsung/Indirect *)						
		0,01	0,01			
PT Panen Lestari Indonesia ("PLIN")	-			Belum beroperasi/	832	913
(dahulu/formerly PT Map Aktif Indonesia ("MAI"))						
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)						
		100,00	100,00			

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Entitas anak/Subsidiaries	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Persentase pemilikan/ Percentage of ownership (%)		Tahun operasional/ Start of operations	Jumlah aset/Total assets **)	
		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
					Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million
<b>Lain-lain/Others</b>						
PT Map Zona Adiperkasa ("MZA")	-			2019	188.712	5.204
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		-	90,00			
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	10,00			
PT Map Digital Adiperkasa ("MDA")	-			Belum beroperasi/ Dormant	10.880	983
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,90	99,90			
Tidak langsung/Indirect *)		0,10	0,10			
PT. Mapple Mitra Adiperkasa ("MaMA")	-			2019	132.481	-
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	-			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	-			
PT. Panen Selaras Adiperkasa ("PSA")	-			Belum beroperasi/ Dormant	51	-
Pemilikan/Ownership:						
Tidak langsung/Indirect *)		100,00	-			
PT. Mitra Akademi Adiperkasa ("MAkP")	-			Belum beroperasi/ Dormant	3.002	-
Pemilikan/Ownership:						
Langsung/Direct		99,99	-			
Tidak langsung/Indirect *)		0,01	-			

\*) Pemilikan tidak langsung melalui entitas anak.

\*\*\*) Sebelum eliminasi.

\*) Indirect ownership through a subsidiary.

\*\*\*) Before elimination.

Seluruh entitas anak kecuali MAPA (T) (Thailand), MAA (T) (Thailand), MAPA (S) (Singapura), MAPT (Singapura), MAPA F(S) (Singapura), ARI (Singapura), MAA (S) (Singapura), MAPA F(M) (Malaysia), MAPI (M) (Malaysia), MAPV (Vietnam), MDFV (Vietnam), PBPV (Vietnam), SDMV (Vietnam), BKMV (Vietnam) dan MMA (Vietnam) berdomisili di Jakarta.

Pada tahun 2019, Grup mendirikan MaMA, PPA, PKA, PSA, PSwA, KLA, SPA dan MAkP.

Pada tahun 2018, Grup mendirikan MDA, MAA (T), dan MTP. Selain itu, Grup juga memperoleh kepemilikan saham atas MMA dan OOA (Catatan 41).

Pada tanggal 28 Juni 2018, MAA memperoleh pernyataan efektif dari Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan dengan Suratnya No. S-78/D.04/2018 untuk melakukan penawaran umum atas saham MAA kepada masyarakat. Pada tanggal 5 Juli 2018, seluruh saham MAA atau sejumlah 2.850.400.000 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 14 Juni 2017, MBA memperoleh pernyataan efektif dari Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan dengan suratnya No. S-306/D.04/2017 untuk melakukan penawaran umum atas saham MBA kepada masyarakat. Pada tanggal 21 Juni 2017, seluruh saham MBA atau sejumlah 2.170.922.900 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

All subsidiaries except MAPA (T) (Thailand), MAA (T) (Thailand), MAPA (S) (Singapore), MAPT (Singapore), MAPA F(S) (Singapore), ARI (Singapore), MAA (S) (Singapore), MAPA F(M) (Malaysia), MAPI (M) (Malaysia), MAPV (Vietnam), MDFV (Vietnam), PBPV (Vietnam), SDMV (Vietnam), BKMV (Vietnam) and MMA (Vietnam) are domiciled in Jakarta.

In 2019, the Group established MaMA, PPA, PKA, PSA, PSwA, KLA, SPA and MAkP.

In 2018, the Group established MDA, MAA (T), and MTP. In addition, the Group also acquired ownership interest in MMA and OOA (Note 41).

On June 28, 2018, MAA obtained effective notice from the Board of Commissioner of the Financial Services Authority through Letter No. S-78/D.04/2018 for the public offering of MAA shares. On July 5, 2018, all of MAA's outstanding shares totaling to 2,850,400,000 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

On June 14, 2017, MBA obtained effective notice from Board of Commissioner of the Financial Services Authority through letter No. S-306/D.04/2017 for the public offering of MBA shares. On June 21, 2017, all of MBA's outstanding shares totaling to 2,170,922,900 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

**2. PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BARU DAN REVISI (PSAK) DAN INTERPRETASI STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (ISAK)**

**a. Amandemen/penyesuaian dan interpretasi standar yang berlaku efektif pada tahun berjalan**

Dalam tahun berjalan, Grup telah menerapkan sejumlah amandemen/penyesuaian PSAK yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019.

Penerapan amandemen/penyesuaian PSAK berikut tidak menimbulkan dampak material terhadap pengungkapan atau jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian tahun berjalan dan tahun sebelumnya, tetapi dapat mempengaruhi transaksi di masa depan:

- ISAK 33, Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka
- ISAK 34, Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan
- PSAK 22 (penyesuaian), Kombinasi Bisnis
- PSAK 24 (amandemen), Imbalan Kerja tentang Amendemen, Kurtailmen atau Penyelesaian Program
- PSAK 26 (penyesuaian), Biaya Pinjaman
- PSAK 46 (penyesuaian), Pajak Penghasilan
- PSAK 66 (penyesuaian), Pengaturan Bersama

**b. Standar, amendemen/penyesuaian dan interpretasi standar telah diterbitkan tapi belum diterapkan**

Standar dan amendemen standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2020, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 15 (amandemen), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- PSAK 62 (amandemen), Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- PSAK 71, Instrumen Keuangan
- PSAK 71 (amandemen), Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- PSAK 72, Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK 73, Sewa

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan konsolidasian, dampak dari penerapan standar, amendemen/penyesuaian dan interpretasi standar tersebut terhadap laporan keuangan konsolidasian tidak dapat diketahui atau diestimasi oleh manajemen.

**2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS ("PSAK") AND INTERPRETATIONS OF PSAK ("ISAK")**

**a. Amendments/improvements and interpretations to standards effective in the current year**

In the current year, the Group has applied a number of amendments/improvements to PSAK that are relevant to its operations and effective for accounting period beginning on or after January 1, 2019.

The application of the following amendments/improvements to PSAK have not resulted to material impact to disclosures or amounts recognized in the current and prior year consolidated financial statements, but may affect future transactions:

- ISAK 33, Foreign Currency Transactions and Advance Consideration
- ISAK 34, Uncertainty Over Income Tax Treatments
- PSAK 22 (improvements), Business Combination
- PSAK 24 (amendments), Employee Benefits: Plan Amendment, Curtailment or Settlement
- PSAK 26 (improvements), Borrowing Cost
- PSAK 46 (improvements), Income Tax
- PSAK 66 (improvements), Joint Arrangements

**b. Standards, amendments/improvements and interpretations to standards issued not yet adopted**

The standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2020, with early application permitted are:

- PSAK 15 (amendments), Investments in Associates and Joint Ventures: Long Term Interest in Associates and Joint Ventures
- PSAK 62 (amendments), Insurance Contracts - Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contracts
- PSAK 71, Financial Instruments
- PSAK 71 (amendments), Financial Instruments: Prepayment Features with Negative Compensation
- PSAK 72, Revenue from Contracts with Customers
- PSAK 73, Leases

As of the issuance date of the consolidated financial statements, the effects of adoption of these standards, amendments/improvements and interpretations to standards on the consolidated financial statements is not known nor reasonably estimable by management.

**3. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG PENTING**

**a. Pernyataan Kepatuhan**

Laporan keuangan konsolidasian Grup disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

**b. Dasar Penyusunan**

Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah biaya historis, kecuali instrumen keuangan tertentu yang diukur pada nilai wajar pada setiap akhir periode pelaporan, yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi di bawah ini.

Biaya historis umumnya didasarkan pada nilai wajar dari imbalan yang diberikan dalam pertukaran barang dan jasa.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam suatu transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

Laporan arus kas konsolidasian disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

**c. Dasar Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian menggabungkan laporan keuangan Perusahaan dan entitas yang dikendalikan oleh Perusahaan dan entitas anak (termasuk entitas terstruktur). Pengendalian tercapai jika Perusahaan memiliki kekuasaan atas *investee*; eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil investor.

Perusahaan menilai kembali apakah Perusahaan mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian yang disebutkan di atas.

Ketika Perusahaan memiliki hak suara kurang dari mayoritas di *investee*, ia memiliki kekuasaan atas *investee* ketika hak suara investor cukup untuk memberinya kemampuan praktis untuk mengarahkan aktivitas relevan secara sepihak. Perusahaan mempertimbangkan seluruh fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah hak suara Perusahaan cukup untuk memberikan Perusahaan kekuasaan, termasuk (i) ukuran kepemilikan hak suara Perusahaan relatif terhadap ukuran dan penyebaran kepemilikan pemilik hak suara lain; (ii) hak suara potensial yang dimiliki oleh Perusahaan, pemegang suara lain atau pihak lain; (iii) hak yang timbul dari pengaturan

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Statement of Compliance**

The consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**b. Basis of Preparation**

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for certain financial instruments that are measured at fair values at the end of each reporting period, as explained in the accounting policies below.

Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

The consolidated statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities.

**c. Basis of Consolidation**

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including structured entities) controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved where the Company has the power over the investee; is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

When the Company has less than a majority of the voting rights of an investee, it has power over the investee when the voting rights are sufficient to give it the practical ability to direct the relevant activities of the investee unilaterally. The Company considers all relevant facts and circumstances in assessing whether or not the Company's voting rights in an investee are sufficient to give it power, including (i) the size of the Company's holding of voting rights relative to the size and dispersion of holding of the other vote holders; (ii) potential voting rights held by the Company, other vote holders or other parties; (iii) rights arising from other contractual arrangements; and (iv) any additional facts



kontraktual lain; dan (iv) setiap fakta dan keadaan tambahan apapun mengindikasikan bahwa Perusahaan memiliki, atau tidak memiliki, kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas yang relevan pada saat keputusan perlu dibuat, termasuk pola suara pemilikan dalam RUPS sebelumnya.

Konsolidasi entitas anak dimulai ketika Perusahaan memperoleh pengendalian atas entitas anak dan akan dihentikan ketika Perusahaan kehilangan pengendalian pada entitas anak. Secara khusus, pendapatan dan beban entitas anak diakuisisi atau dijual selama tahun berjalan termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dari tanggal diperolehnya pengendalian Perusahaan sampai tanggal ketika Perusahaan berhenti mengendalikan entitas anak.

Laba rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepada kepentingan non-pengendali. Perusahaan juga mengatribusikan total penghasilan komprehensif entitas anak kepada pemilik entitas induk dan kepentingan non-pengendali meskipun hal tersebut mengakibatkan kepentingan non-pengendali memiliki saldo defisit.

Jika diperlukan, penyesuaian dapat dilakukan terhadap laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansi sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup.

Seluruh aset dan liabilitas dalam intra grup, ekuitas, pendapatan, beban dan arus kas yang berkaitan dengan transaksi dalam Grup dieliminasi secara penuh pada saat konsolidasi.

Perubahan kepemilikan Grup pada entitas anak yang tidak mengakibatkan kehilangan pengendalian Grup atas entitas anak dicatat sebagai transaksi ekuitas. Jumlah tercatat dari kepemilikan Grup dan kepentingan non-pengendali disesuaikan untuk mencerminkan perubahan kepentingan relatifnya dalam entitas anak. Selisih antara jumlah tercatat kepentingan non-pengendali yang disesuaikan dan nilai wajar imbalan yang dibayar atau diterima diakui secara langsung dalam ekuitas dan diatribusikan kepada pemilik entitas induk.

Ketika Grup kehilangan pengendalian pada entitas anak, keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi dan dihitung sebagai perbedaan antara (i) agregat nilai wajar pembayaran yang diterima dan nilai wajar sisa kepemilikan (*retained interest*) dan (ii) jumlah tercatat sebelumnya dari aset (termasuk goodwill), dan liabilitas dari entitas anak dan setiap kepentingan non-pengendali. Seluruh jumlah yang diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan entitas anak dicatat seolah-olah Grup telah melepaskan secara langsung

and circumstances that indicate that the Company has, or does not have, the current ability to direct the relevant activities at the time that decisions need to be made, including voting patterns at previous shareholders' meetings.

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expense of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interest. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and the non-controlling interest even if this results in the non-controlling interest having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies.

All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interest in existing subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interest and the non-controlling interest are adjusted to reflect the changes in their relative interest in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interest are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognized directly in equity and attributed to the owners of the Company.

When the Group loses control of a subsidiary, a gain or loss is recognized in profit or loss and is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non-controlling interest. All amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities

aset atau liabilitas terkait entitas anak (yaitu direklasifikasi ke laba rugi atau ditransfer ke kategori lain dari ekuitas sebagaimana ditentukan/diizinkan oleh standar akuntansi yang berlaku). Nilai wajar setiap sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada tanggal hilangnya pengendalian dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal untuk perlakuan akuntansi berikutnya dalam PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran atau, ketika berlaku, biaya perolehan pada saat pengakuan awal dari investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama.

#### **d. Kombinasi Bisnis**

Akuisisi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Imbalan yang dialihkan dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada nilai wajar, yang dihitung sebagai hasil penjumlahan dari nilai wajar tanggal akuisisi atas seluruh aset yang dialihkan oleh Grup, liabilitas yang diakui oleh Grup kepada pemilik sebelumnya dari pihak yang diakuisisi dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup dalam pertukaran pengendalian dari pihak yang diakuisisi. Biaya-biaya terkait akuisisi diakui di dalam laba rugi pada saat terjadinya.

Pada tanggal akuisisi, aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih diakui pada nilai wajar, kecuali untuk aset dan liabilitas tertentu yang diukur sesuai dengan standar yang relevan.

Goodwill diukur sebagai selisih lebih dari nilai gabungan dari imbalan yang dialihkan, jumlah setiap kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi dan nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak diakuisisi (jika ada) atas jumlah neto dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih pada tanggal akuisisi. Jika, setelah penilaian kembali, jumlah neto dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih pada tanggal akuisisi melebihi jumlah imbalan yang dialihkan, jumlah dari setiap kepentingan non-pengendali pada pihak diakuisisi dan nilai wajar pada tanggal akuisisi kepentingan ekuitas yang sebelumnya dimiliki oleh pihak pengakuisisi pada pihak diakuisisi (jika ada), selisih lebih diakui segera dalam laba rugi sebagai keuntungan pembelian dengan diskon.

Kepentingan non-pengendali yang menyajikan bagian kepemilikan dan memberikan mereka hak atas bagian proporsional dari aset neto entitas dalam hal terjadi likuidasi pada awalnya diukur baik pada nilai wajar ataupun pada bagian proporsional kepemilikan kepentingan non-pengendali atas aset neto teridentifikasi dari pihak yang diakuisisi. Pilihan dasar pengukuran dilakukan atas dasar transaksi. Kepentingan non-pengendali

of the subsidiary (i.e. reclassified to profit or loss or transferred to another category of equity as specified/permitted by applicable accounting standards). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under PSAK 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement or, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

#### **d. Business Combinations**

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree, and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are recognized in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognized at their fair value, except for certain assets and liabilities that are measured in accordance with the relevant standards.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed. If, after the reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognized immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitles their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at

jenis lain diukur pada nilai wajar atau, jika berlaku, pada dasar pengukuran lain yang ditentukan oleh standar akuntansi lain.

Bila imbalan yang dialihkan oleh Grup dalam suatu kombinasi bisnis termasuk aset atau liabilitas yang berasal dari pengaturan imbalan kontinjen (*contingent consideration arrangement*), imbalan kontinjen tersebut diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan termasuk sebagai bagian dari imbalan yang dialihkan dalam suatu kombinasi bisnis.

Perubahan dalam nilai wajar atas imbalan kontinjen yang memenuhi syarat sebagai penyesuaian periode pengukuran disesuaikan secara retrospektif, dengan penyesuaian terkait terhadap goodwill. Penyesuaian periode pengukuran adalah penyesuaian yang berasal dari informasi tambahan yang diperoleh selama periode pengukuran (yang tidak melebihi satu tahun sejak tanggal akuisisi) tentang fakta-fakta dan kondisi yang ada pada tanggal akuisisi.

Perlakuan akuntansi selanjutnya untuk perubahan nilai wajar dari imbalan kontinjensi yang tidak memenuhi syarat sebagai penyesuaian periode pengukuran tergantung pada bagaimana imbalan kontinjensi diklasifikasikan. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali pada setiap tanggal pelaporan dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas. Imbalan kontinjensi yang diklasifikasikan sebagai aset atau liabilitas diukur kembali setelah tanggal pelaporan sesuai dengan PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran atau PSAK 57, Provisi, Liabilitas Kontinjensi dan Aset Kontinjensi dengan laba atau rugi yang terjadi diakui dalam laba rugi.

Bila suatu kombinasi bisnis dilakukan secara bertahap, kepemilikan terdahulu Grup atas pihak diakuisisi diukur kembali ke nilai wajar pada tanggal akuisisi dan keuntungan atau kerugian dihasilkan, jika ada, diakui dalam laba rugi. Jumlah yang berasal dari kepemilikan sebelum tanggal akuisisi yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain direklasifikasi ke laba rugi dimana perlakuan tersebut akan sesuai jika kepemilikan tersebut dilepas/dijual.

Jika akuntansi awal untuk kombinasi bisnis belum selesai pada akhir periode pelaporan saat kombinasi terjadi, Grup melaporkan jumlah sementara untuk pos-pos yang proses akuntansinya belum selesai dalam laporan keuangannya. Selama periode pengukuran, pihak pengakuisisi menyesuaikan, aset atau liabilitas tambahan yang diakui, untuk mencerminkan informasi baru yang diperoleh tentang fakta dan keadaan yang ada pada tanggal akuisisi dan, jika diketahui, akan berdampak pada jumlah yang diakui pada tanggal tersebut.

fair value or, when applicable, on the basis specified in another accounting standard.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination.

Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the measurement period (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or liability is remeasured subsequent to reporting dates in accordance with PSAK 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement or PSAK 57, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets with the corresponding gain or loss being recognized in profit or loss.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date and the resulting gain or loss, if any, is recognized in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognized in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interests were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period, or additional assets or liabilities are recognized, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date that, if known, would have affected the amount recognized as of that date.

**e. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali**

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan dimana aset dan liabilitas yang diperoleh dari kombinasi bisnis dicatat oleh pengakuisisi pada jumlah tercatatnya.

Selisih antara jumlah imbalan yang dialihkan dan jumlah tercatat disajikan sebagai tambahan modal disetor dan tidak direklasifikasi ke laba rugi ketika hilang sepengendalian.

Metode penyatuan kepemilikan diterapkan seolah-olah entitas telah bergabung sejak periode dimana entitas yang bergabung berada dalam sepengendalian.

**f. Transaksi dan Penjabaran Laporan Keuangan dalam Mata Uang Asing**

Laporan keuangan individu masing-masing entitas Grup diukur dan disajikan dalam mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional). Laporan keuangan konsolidasian dari Grup disajikan dalam mata uang Rupiah, yang merupakan mata uang fungsional dan mata uang penyajian untuk laporan keuangan konsolidasian.

Dalam penyusunan laporan keuangan setiap entitas individual Grup, transaksi dalam mata uang selain mata uang fungsional entitas (mata uang asing) diakui pada kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada setiap akhir periode pelaporan, pos moneter dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Pos non-moneter yang diukur dalam biaya historis dalam valuta asing tidak dijabarkan kembali.

Selisih kurs atas pos moneter diakui dalam laba rugi pada periode saat terjadinya.

Untuk tujuan penyajian laporan keuangan konsolidasian, aset dan liabilitas kegiatan usaha luar negeri Grup dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada akhir periode pelaporan. Pos penghasilan dan beban dijabarkan menggunakan kurs rata-rata untuk periode tersebut, kecuali kurs berfluktuasi secara signifikan selama periode tersebut, dalam hal ini kurs yang berlaku pada tanggal transaksi yang digunakan. Selisih kurs yang timbul diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasi dalam ekuitas (dan diatribusikan pada kepentingan non-pengendali).

**e. Business Combination Under Common Control**

Business combination of entities under common control that qualifies as a business are accounted for under pooling of interest method where assets and liabilities acquired in the business combination are recorded by the acquirer at their book values.

The difference between the transfer price and the book value is presented as additional paid-in capital and is not recycled to profit or loss when control is lost.

The pooling of interest method is applied as if the entities had been combined from the period when the merging entities were placed under common control.

**f. Foreign Currency Transactions and Translation**

The individual financial statements of each entity within the Group are measured and presented in the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency). The consolidated financial statements of the Group are presented in Indonesian Rupiah, which is the functional currency and the presentation currency for the consolidated financial statements.

In preparing the financial statements of each individual entities in the Group, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognized at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences on monetary items are recognized in profit or loss in the period in which they arise.

For the purposes of presenting these consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated into Indonesian Rupiah using exchange rates prevailing at the end of each reporting period. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognized in other comprehensive income and accumulated in equity (and attributed to non-controlling interests as appropriate).

Pada pelepasan kegiatan usaha luar negeri, seluruh jumlah selisih kurs yang terkait dengan kegiatan usaha luar negeri yang telah diatribusikan ke pemilik entitas induk direklasifikasi ke laba rugi.

Selanjutnya, dalam pelepasan sebagian dari entitas anak yang mencakup kegiatan usaha luar negeri, yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian Grup atas entitas anak, entitas mereatribusi bagian yang sebanding dari jumlah kumulatif selisih kurs yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain ke kepentingan non-pengendali pada kegiatan usaha luar negeri tersebut dan tidak diakui dalam laba rugi. Untuk seluruh pelepasan sebagian kepentingan lainnya, bagian proporsional dari jumlah kumulatif selisih kurs direklasifikasi ke laba rugi.

Goodwill dan penyesuaian nilai wajar aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang dialihkan melalui akuisisi dari kegiatan usaha luar negeri diperlakukan sebagai aset dan liabilitas dari kegiatan usaha luar negeri dan dijabarkan pada kurs yang berlaku pada akhir periode pelaporan. Selisih kurs yang timbul diakui pada penghasilan komprehensif lain.

**g. Transaksi Pihak-pihak Berelasi**

Pihak-pihak berelasi adalah orang atau entitas yang terkait dengan Grup (entitas pelapor):

- a. Orang atau anggota keluarga dekatnya mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
  - i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
  - ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
  - iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.
- b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
  - i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
  - ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).

On the disposal of foreign operation, all of the exchange differences accumulated in equity in respect of that operation attributable to the owners of the Company are reclassified to profit or loss.

In addition, in relation to a partial disposal of a subsidiary that includes a foreign operation that does not result in the Group losing control over the subsidiary, the proportionate share of accumulated exchange differences are re-attributed to non-controlling interests and are not recognized in profit or loss. For all other partial disposals, the proportionate share of the accumulated exchange differences is reclassified to profit or loss.

Goodwill and fair value adjustments to identifiable assets acquired and liabilities assumed through acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the rate of exchange prevailing at the end of each reporting period. Exchange differences arising are recognized in other comprehensive income.

**g. Transactions with Related Parties**

A related party is a person or entity that is related to the Group (the reporting entity):

- a. A person or a close member of that person's family is related to the reporting entity if that person:
  - i. has control or joint control over the reporting entity;
  - ii. has significant influence over the reporting entity; or
  - iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- b. An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:
  - i. The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
  - ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).

- iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
- iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
- v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
- vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).
- vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
- viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

Transaksi signifikan yang dilakukan dengan pihak-pihak berelasi, baik dilakukan dengan kondisi dan persyaratan yang sama dengan pihak ketiga maupun tidak, diungkapkan pada laporan keuangan konsolidasian.

#### **h. Aset Keuangan**

Seluruh aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada tanggal diperdagangkan dimana pembelian atau penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset keuangan dalam kurun waktu yang ditetapkan oleh kebiasaan pasar yang berlaku, dan awalnya diukur sebesar nilai wajar ditambah biaya transaksi, kecuali untuk aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, yang awalnya diukur sebesar nilai wajar.

Aset keuangan Grup diklasifikasikan sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi
- Pinjaman yang diberikan dan piutang
- Aset keuangan tersedia untuk dijual

- iii. Both entities are joint ventures of the same third party.
- iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
- v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity, or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring employers are also related to the reporting entity.
- vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).
- vii. A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity).
- viii. The entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.

Significant transactions with related parties, whether or not made at similar terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in the consolidated financial statements.

#### **h. Financial Assets**

All financial assets are recognized and derecognized on trade date where the purchase or sale of a financial asset is under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the time frame established by the market concerned, and are initially measured at fair value plus transaction costs, except for those financial assets classified as at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

The Group's financial assets are classified as follows:

- Financial assets at fair value through profit or loss
- Loans and receivables
- Available-for-sale financial assets

Metode suku bunga efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan dan metode untuk mengalokasikan pendapatan bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan kas masa depan (mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi dan premium atau diskonto lainnya) selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari aset keuangan pada saat pengakuan awal.

Pendapatan diakui berdasarkan suku bunga efektif untuk aset keuangan selain dari aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai FVTPL.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL pada saat aset keuangan dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada FVTPL.

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika:

- diperoleh terutama untuk tujuan dijual kembali dalam waktu dekat; atau
- pada pengakuan awal merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola Grup secara bersama dan mempunyai pola ambil untung dalam jangka pendek aktual saat ini; atau
- merupakan derivatif yang tidak ditetapkan dan tidak efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Aset keuangan selain aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan dapat ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal jika:

- penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan atau keduanya, dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan, dan informasi tentang kelompok tersebut disediakan secara internal kepada manajemen kunci entitas (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7:

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial instrument, or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset on initial recognition.

Income is recognized on an effective interest basis for financial assets other than those financial assets classified as at FVTPL.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets are classified as at FVTPL when the financial asset is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

A financial asset is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

A financial asset other than a financial asset held for trading may be designated as at FVTPL upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the entity's key management personnel (as defined in PSAK 7: Related Party

Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi), misalnya Direksi dan CEO.

Disclosures), for example the entity's Board of Directors and Chief Executive Officer.

Aset keuangan FVTPL disajikan sebesar nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti yang dijelaskan pada Catatan 47D.

Financial assets at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described in Note 47D.

#### Pinjaman yang diberikan dan piutang

#### Loans and receivables

Kas dan setara kas, kecuali kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang jaminan dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif diklasifikasi sebagai "pinjaman yang diberikan dan piutang", yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

Cash and cash equivalents, except cash on hand, trade accounts receivable, other accounts receivable and refundable deposits that have fixed or determinable payments that are not quoted in an active market are classified as "loans and receivables". Loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali piutang lancar dimana pengakuan bunga tidak material.

Interest is recognized by applying the effective interest method, except for short-term receivables when the recognition of interest would be immaterial.

#### Aset keuangan tersedia untuk dijual (AFS)

#### Available-for-sale (AFS) financial assets

Aset keuangan AFS adalah aset keuangan non-derivatif yang ditetapkan baik sebagai AFS atau yang tidak diklasifikasikan sebagai (a) pinjaman yang diberikan dan piutang, (b) dimiliki hingga jatuh tempo atau (c) aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL).

AFS financial assets are non-derivative financial assets that are either designated as AFS or are not classified as (a) loans and receivables, (b) held-to-maturity investments or (c) financial assets at fair value through profit or loss.

Saham milik Grup yang tercatat di bursa dan diperdagangkan pada pasar aktif diklasifikasikan sebagai AFS dan dinyatakan pada nilai wajar pada akhir setiap periode pelaporan.

Listed shares held by the Group that are traded in an active market are classified as AFS and are stated at fair value at the end of each reporting period.

Keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasi di ekuitas sebagai revaluasi investasi AFS, kecuali untuk kerugian penurunan nilai, pendapatan bunga yang dihitung dengan metode suku bunga efektif dan laba rugi selisih kurs atas aset moneter, yang diakui pada laba rugi. Jika investasi dilepas atau mengalami penurunan nilai, akumulasi laba atau rugi yang sebelumnya diakumulasi pada revaluasi investasi AFS direklasifikasi ke laba rugi.

Gains and losses arising from changes in fair value are recognized in other comprehensive income and in equity as accumulated in AFS investment revaluation, with the exception of impairment losses, interest income calculated using the effective interest method and foreign exchange gains and losses on monetary assets, which are recognized in profit or loss. Where the investment is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss previously accumulated in AFS investment revaluation is reclassified to profit or loss.

Investasi dalam instrumen ekuitas yang tidak tercatat di bursa yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal diklasifikasikan sebagai AFS, diukur pada biaya perolehan dikurangi penurunan nilai.

Investments in unlisted equity instruments that are not quoted in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are also classified as AFS, measured at cost less impairment.



Dividen atas instrumen ekuitas AFS, jika ada, diakui pada laba rugi pada saat hak Grup untuk memperoleh pembayaran dividen ditetapkan.

#### Penurunan nilai aset keuangan

Aset keuangan, selain aset keuangan FVTPL, dinilai terhadap indikator penurunan nilai pada setiap akhir periode pelaporan. Aset keuangan diturunkan nilainya bila terdapat bukti objektif, sebagai akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset keuangan, dan peristiwa yang merugikan tersebut berdampak pada estimasi arus kas masa depan atas aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

Untuk investasi ekuitas AFS yang tercatat dan tidak tercatat di bursa, penurunan nilai wajar yang signifikan atau jangka panjang dari instrumen ekuitas di bawah biaya perolehannya dianggap sebagai bukti objektif terjadinya penurunan nilai.

Untuk aset keuangan lainnya, bukti objektif penurunan nilai termasuk sebagai berikut:

- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau pihak peminjam; atau
- pelanggaran kontrak, seperti terjadinya gagal bayar atau tunggakan pembayaran pokok atau bunga; atau
- terdapat kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan; atau
- hilangnya pasar aktif dari aset keuangan akibat kesulitan keuangan.

Untuk kelompok aset keuangan tertentu, seperti piutang, aset yang tidak akan dievaluasi secara individual, akan dievaluasi penurunan nilainya secara kolektif. Bukti objektif dari penurunan nilai portofolio piutang dapat termasuk pengalaman Grup atas tertagihnya piutang di masa lalu, peningkatan keterlambatan penerimaan pembayaran piutang dari rata-rata periode kredit, dan juga pengamatan atas perubahan kondisi ekonomi nasional atau lokal yang berkorelasi dengan gagal bayar atas piutang.

Untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, jumlah kerugian penurunan nilai merupakan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan.

Dividends on AFS equity instruments, if any, are recognized in profit or loss when the Group's right to receive the dividends is established.

#### Impairment of financial assets

Financial assets, other than those at FVTPL, are assessed for indicators of impairment at the end of each reporting period. Financial assets are considered to be impaired when there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the investment have been affected.

For listed and unlisted equity investments classified as AFS, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For all other financial assets, objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
- breach of contract, such as default or delinquency in interest or principal payments; or
- it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial re-organisation; or
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties.

For certain categories of financial assets, such as receivables, assets that are assessed not to be impaired individually are, in addition, assessed for impairment on a collective basis. Objective evidence of impairment for a portfolio of receivables could include the Group's past experiences of collecting payments, an increase in the number of delayed payments in the portfolio past the average credit period, as well as observable changes in national or local economic conditions that correlate with default on receivables.

For financial assets carried at amortized cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan, jumlah kerugian penurunan nilai diukur berdasarkan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dan nilai kini estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan pada tingkat imbal hasil yang berlaku di pasar untuk aset keuangan yang serupa. Kerugian penurunan nilai tersebut tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

Jumlah tercatat aset keuangan dikurangi dengan kerugian penurunan nilai secara langsung atas seluruh aset keuangan, kecuali piutang yang jumlah tercatatnya dikurangi melalui penggunaan akun cadangan piutang. Jika piutang tidak tertagih, piutang tersebut dihapuskan melalui akun cadangan piutang. Pemulihan kemudian dari jumlah yang sebelumnya telah dihapuskan dikreditkan terhadap akun cadangan. Perubahan jumlah tercatat akun cadangan piutang diakui dalam laba rugi.

Jika aset keuangan AFS dianggap menurun nilainya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya telah diakui dalam ekuitas direklasifikasi ke laba rugi.

Kecuali instrumen ekuitas AFS, jika, pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan pengurangan tersebut dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya dibalik melalui laba rugi hingga nilai tercatat investasi pada tanggal pemulihan penurunan nilai, sepanjang nilainya tidak melebihi biaya perolehan diamortisasi sebelum pengakuan kerugian penurunan nilai dilakukan.

Dalam hal efek ekuitas AFS, kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui dalam laba rugi tidak boleh dibalik melalui laba rugi. Setiap kenaikan nilai wajar setelah penurunan nilai diakui secara langsung ke penghasilan komprehensif lain. Sehubungan dengan efek utang AFS, kerugian penurunan nilai dibalik melalui laba rugi jika kenaikan nilai wajar investasi dapat dikaitkan secara objektif dengan peristiwa yang terjadi setelah pengakuan kerugian penurunan nilai.

#### Penghentian pengakuan aset keuangan

Grup menghentikan pengakuan aset keuangan jika dan hanya jika hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan berakhir, atau Grup mentransfer aset keuangan dan secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset kepada entitas lain. Jika Grup tidak mentransfer serta tidak memiliki secara substansial atas seluruh risiko dan manfaat kepemilikan serta masih mengendalikan aset yang ditransfer, maka Grup mengakui keterlibatan berkelanjutan atas aset yang ditransfer dan liabilitas terkait sebesar jumlah yang mungkin harus dibayar.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment loss will not be reversed in subsequent periods.

The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance account. When a receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognized in profit or loss.

When an AFS financial asset is considered to be impaired, cumulative gains or losses previously recognized in equity are reclassified to profit or loss.

With the exception of AFS equity instruments, if, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the investment at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortized cost would have been had the impairment not been recognized.

In respect of AFS equity investments, impairment losses previously recognized in profit or loss are not reversed through profit or loss. Any increase in fair value subsequent to an impairment loss is recognized directly in other comprehensive income. In respect of AFS debt securities, impairment losses are subsequently reversed through profit or loss if an increase in the fair value of the investment can be objectively related to an event occurring after the recognition of the impairment loss.

#### Derecognition of financial assets

The Group derecognizes a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when the Group transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognizes its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred

Jika Grup memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset keuangan yang ditransfer, Grup masih mengakui aset keuangan dan juga mengakui pinjaman yang dijamin sebesar pinjaman yang diterima.

Atas penghentian pengakuan aset keuangan secara keseluruhan, selisih antara jumlah tercatat aset dan jumlah pembayaran dan piutang yang diterima dan keuntungan atau kerugian kumulatif yang telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan terakumulasi dalam ekuitas, diakui dalam laba rugi.

Atas penghentian pengakuan aset keuangan terhadap satu bagian saja (misalnya ketika Grup masih memiliki hak untuk membeli kembali bagian aset yang ditransfer), Grup mengalokasikan jumlah tercatat sebelumnya dari aset keuangan tersebut pada bagian yang tetap diakui berdasarkan keterlibatan berkelanjutan, dan bagian yang tidak lagi diakui berdasarkan nilai wajar relatif dari kedua bagian tersebut pada tanggal transfer. Selisih antara jumlah tercatat yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui dan jumlah dari pembayaran yang diterima untuk bagian yang tidak lagi diakui dan setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang dialokasikan pada bagian yang tidak lagi diakui tersebut yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui pada laba rugi. Keuntungan dan kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain dialokasikan pada bagian yang tetap diakui dan bagian yang dihentikan pengakuannya, berdasarkan nilai wajar relatif kedua bagian tersebut.

#### **i. Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas**

Liabilitas keuangan awalnya diukur sebesar nilai wajar. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan liabilitas keuangan (selain liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi) ditambahkan atau dikurangkan dari nilai wajar liabilitas keuangan, yang sesuai, pada pengakuan awal. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi langsung diakui dalam laba rugi.

##### Klasifikasi sebagai liabilitas atau ekuitas

Instrumen utang dan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan atau ekuitas sesuai dengan substansi perjanjian kontraktual dan definisi liabilitas keuangan dan instrumen ekuitas.

financial asset, the Group continues to recognize the financial asset and also recognizes a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income and accumulated in equity, is recognized in profit or loss.

On derecognition of financial asset other than its entirety (e.g., when the Group retains an option to repurchase part of a transferred asset), the Group allocates the previous carrying amount of the financial asset between the part it continues to recognize under continuing involvement, and the part it no longer recognizes on the basis of the relative fair values of those parts on the date of the transfer. The difference between the carrying amount allocated to the part that is no longer recognized and the sum of the consideration received for the part no longer recognized and any cumulative gain or loss allocated to it that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss. A cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is allocated between the part that continues to be recognized and the part that is no longer recognized on the basis of the relative fair values of those parts.

#### **i. Financial Liabilities and Equity Instruments**

Financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial liabilities (other than financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial liabilities at fair value through profit or loss are recognized immediately in profit or loss.

##### Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Group are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements entered into and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Instrumen ekuitas

Instrumen ekuitas adalah setiap kontrak yang memberikan hak residual atas aset Grup setelah dikurangi dengan seluruh liabilitasnya. Instrumen ekuitas yang diterbitkan oleh Grup dicatat sebesar hasil penerimaan bersih setelah dikurangi biaya penerbitan langsung.

Pembelian kembali instrumen ekuitas Perusahaan (saham treasury) diakui dan dikurangkan secara langsung dari ekuitas. Keuntungan dan kerugian yang timbul dari pembelian, penjualan, penerbitan atau pembatalan instrumen ekuitas Perusahaan tersebut tidak diakui dalam laba rugi.

Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL atau pada biaya perolehan diamortisasi.

Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (FVTPL)

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL pada saat liabilitas keuangan dimiliki untuk diperdagangkan atau pada saat pengakuan awal ditetapkan untuk diukur pada FVTPL.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan jika:

- diperoleh terutama untuk tujuan dibeli kembali dalam waktu dekat; atau
- pada pengakuan awal merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan tertentu yang dikelola Grup secara bersama dan mempunyai pola ambil untung dalam jangka pendek aktual saat ini; atau
- merupakan derivatif yang tidak ditetapkan dan tidak efektif sebagai instrumen lindung nilai.

Liabilitas keuangan selain liabilitas keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan dapat ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal jika:

- penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan atau keduanya dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan dan informasi tentang kelompok tersebut disediakan secara internal kepada manajemen kunci entitas (sebagaimana didefinisikan dalam PSAK 7: Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi), misalnya Direksi dan CEO.

Equity instruments

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the Group after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by the Group are recorded at the proceeds received, net of direct issue costs.

Repurchase of the Company's own equity instruments (treasury shares) is recognized and deducted directly in equity. No gain or loss is recognized in profit or loss on the purchase, sale, issue or cancellation of the Company's own equity instruments.

Financial liabilities

Financial liabilities are classified as either at FVTPL or at amortized cost.

Financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities are classified as at FVTPL when the financial liability is either held for trading or it is designated as at FVTPL.

A financial liability is classified as held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of repurchasing in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Group manages together and has a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument.

A financial liability other than a financial liability held for trading may be designated as at FVTPL upon initial recognition if:

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- a group of financial assets, financial liabilities or both is managed and its performance is evaluated on a fair value basis, in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the group is provided internally on that basis to the entity's key management personnel (as defined in PSAK 7: Related Party Disclosures), for example the entity's Board of Directors and Chief Executive Officer.

Liabilitas keuangan FVTPL disajikan sebesar nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup setiap bunga yang dibayar dari liabilitas keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti yang dijelaskan pada Catatan 47D.

Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

Liabilitas keuangan meliputi utang usaha, utang lain-lain, biaya yang masih harus dibayar, utang bank, utang obligasi dan utang pembelian kendaraan, pada awalnya diukur pada nilai wajar, setelah dikurangi biaya transaksi, dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, dengan beban bunga diakui berdasarkan metode suku bunga efektif.

Metode suku bunga efektif

Metode suku bunga efektif adalah metode yang digunakan untuk menghitung biaya perolehan diamortisasi dari liabilitas keuangan dan metode untuk mengalokasikan beban bunga selama periode yang relevan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran kas masa depan (mencakup seluruh komisi dan bentuk lain yang dibayarkan atau diterima yang merupakan bagian yang tak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi dan premium atau diskonto lainnya) selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau, jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat untuk memperoleh nilai tercatat bersih dari liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Penghentian pengakuan liabilitas keuangan

Grup menghentikan pengakuan liabilitas keuangan, jika dan hanya jika, liabilitas Grup telah dilepaskan, dibatalkan atau kadaluarsa. Selisih antara jumlah tercatat liabilitas keuangan yang dihentikan pengakuannya dan imbalan yang dibayarkan dan utang diakui dalam laba rugi.

**j. Saling Hapus Antar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika Grup tersebut memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui; dan berintens untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan. Hak saling hapus harus ada pada saat ini daripada bersifat kontingen atas terjadinya suatu peristiwa di masa depan dan harus dieksekusi oleh pihak lawan, baik dalam situasi bisnis normal dan dalam peristiwa

Financial liabilities at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognized in profit or loss. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any interest paid on the financial liability. Fair value is determined in the manner described in Note 47D.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities which include trade accounts payable, other accounts payable, accrued expenses, bank loans, bonds payable and liabilities for purchases of vehicles, are initially measured at fair value, net of transaction costs, and are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, with interest expense recognized on an effective yield basis.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial instrument, or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial liability on initial recognition.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognizes financial liabilities when, and only when, the Group's obligations are discharged, cancelled or expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognized and the consideration paid and payable is recognized in profit or loss.

**j. Netting of Financial Assets and Financial Liabilities**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the consolidated statements of financial position when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. A right to set-off must be available today rather than being contingent on a future event and must be exercisable by any of the counterparties, both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy.

gagal bayar, peristiwa kepailitan atau kebangkrutan.

**k. Kas dan Setara Kas**

Untuk tujuan penyajian arus 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.

**l. Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama**

Entitas asosiasi adalah suatu entitas yang mana Grup mempunyai pengaruh yang signifikan. Pengaruh signifikan adalah kekuasaan untuk berpartisipasi dalam keputusan kebijakan keuangan dan operasional *investee* tetapi tidak mengendalikan atau mengendalikan bersama atas kebijakan tersebut.

Ventura bersama adalah pengaturan bersama yang mana para pihaknya memiliki pengendalian bersama atas pengaturan memiliki hak atas aset neto dari pengaturan tersebut. Pengendalian bersama adalah persetujuan kontraktual untuk berbagi pengendalian atas suatu pengaturan, yang ada hanya ketika keputusan tentang aktivitas relevan mensyaratkan persetujuan dengan suara bulat dari seluruh pihak yang berbagi pengendalian.

Penghasilan dan aset dan liabilitas dari entitas asosiasi atau ventura bersama dicatat dalam laporan keuangan konsolidasian dengan menggunakan metode ekuitas, kecuali ketika investasi diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual, sesuai dengan PSAK 58, Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan. Dengan metode ekuitas, investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama diakui di laporan posisi keuangan konsolidasian sebesar biaya perolehan dan selanjutnya disesuaikan untuk perubahan dalam bagian kepemilikan Grup atas laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dari entitas asosiasi atau ventura bersama yang terjadi setelah perolehan. Ketika bagian Grup atas kerugian entitas asosiasi atau ventura bersama melebihi kepentingan Grup pada entitas asosiasi atau ventura bersama (yang mencakup semua kepentingan jangka panjang, yang secara substansi, membentuk bagian dari investasi bersih Grup dalam entitas asosiasi atau ventura bersama), Grup menghentikan pengakuan bagiannya atas kerugian selanjutnya. Kerugian selanjutnya diakui hanya apabila Grup mempunyai kewajiban bersifat hukum atau konstruktif atau melakukan pembayaran atas nama entitas asosiasi atau ventura bersama.

**k. Cash and Cash Equivalents**

For cash flow presentation purposes, cash and cash equivalents consist of cash on hand and in banks and all unrestricted investments with maturities of three months or less from the date of placement.

**l. Investments in Associates and Joint Ventures**

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangements have rights to the net assets of the joint arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

The results of operations and assets and liabilities of associates or joint ventures are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting, except when the investment is classified as held for sale, in which case, it is accounted for in accordance with PSAK 58, Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations. Under the equity method, an investment in an associate or a joint venture is initially recognized in the consolidated statements of financial position at cost and adjusted thereafter to recognize the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate or joint venture. When the Group's share of losses of an associate or a joint venture exceeds the Group's interest in that associate or joint venture (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate or joint venture), the Group discontinues recognizing its share of further losses. Additional losses are recognized only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate or joint venture.

Investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama dicatat dengan menggunakan metode ekuitas sejak tanggal saat *investee* menjadi entitas asosiasi atau ventura bersama. Setiap kelebihan biaya perolehan investasi atas bagian Grup atas nilai wajar bersih dari aset yang teridentifikasi dan liabilitas dari entitas asosiasi atau ventura bersama yang diakui pada tanggal akuisisi, diakui sebagai goodwill. Goodwill termasuk dalam jumlah tercatat investasi, dan diuji penurunan nilainya sebagai bagian dari investasi. Setiap kelebihan kepemilikan Grup dari nilai wajar bersih aset yang teridentifikasi dan liabilitas atas biaya perolehan investasi, sesudah pengujian kembali, segera diakui di dalam laba rugi pada periode diperolehnya investasinya.

Persyaratan dalam PSAK 55, Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran, diterapkan untuk menentukan apakah perlu untuk mengakui setiap penurunan nilai sehubungan dengan investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama. Bila diperlukan, jumlah tercatat investasi (termasuk goodwill) diuji penurunan nilai sesuai dengan PSAK 48, Penurunan Nilai Aset, sebagai suatu aset tunggal dengan membandingkan antara jumlah terpulihkan (mana yang lebih tinggi antara nilai pakai dan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan) dengan jumlah tercatatnya. Rugi penurunan nilai diakui langsung pada nilai tercatat investasi. Setiap pembalikan dari penurunan nilai diakui sesuai dengan PSAK 48 sepanjang jumlah terpulihkan dari investasi tersebut kemudian meningkat.

Grup menghentikan penggunaan metode ekuitas sejak tanggal saat investasinya berhenti menjadi investasi pada entitas asosiasi atau ventura bersama, atau ketika investasi diklasifikasi sebagai dimiliki untuk dijual. Ketika Grup mempertahankan kepemilikan dalam entitas yang sebelumnya merupakan entitas asosiasi atau ventura bersama dan sisa investasi tersebut merupakan aset keuangan, Grup mengukur setiap sisa investasi pada nilai wajar pada tanggal tersebut dan nilai wajar tersebut dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal sesuai dengan PSAK 55. Selisih antara jumlah tercatat entitas asosiasi atau ventura bersama pada tanggal metode ekuitas dihentikan penggunaannya, dan nilai wajar setiap investasi yang tersisa dan setiap hasil dari pelepasan bagian kepentingan dalam entitas asosiasi atau ventura bersama termasuk dalam penentuan keuntungan atau kerugian atas pelepasan entitas asosiasi atau ventura bersama. Selanjutnya, Grup mencatat seluruh jumlah yang sebelumnya telah diakui dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan entitas asosiasi atau ventura bersama tersebut dengan menggunakan dasar perlakuan yang sama dengan yang disyaratkan jika entitas asosiasi atau ventura bersama telah melepaskan secara langsung aset dan liabilitas yang terkait. Oleh karena

An investment in an associate or a joint venture is accounted for using the equity method from the date on which the investee becomes an associate or a joint venture. Any excess of the cost of acquisition over the Group's share of the net fair value of identifiable assets and liabilities of the associate or joint venture recognized at the date of acquisition, is recognized as goodwill, which is included within the carrying amount of the investment. Any excess of the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of acquisition, after reassessment, is recognized immediately in profit or loss in the period in which the investment is acquired.

The requirements of PSAK 55, Financial Instruments: Recognition and Measurement, are applied to determine whether it is necessary to recognize any impairment loss with respect to the Group's investment in an associate or a joint venture. When necessary, the entire carrying amount of the investment (including goodwill) is tested for impairment in accordance with PSAK 48, Impairment of Assets, as a single asset by comparing its recoverable amount (higher of value in use and fair value less costs to sell) with its carrying amount. Any impairment loss recognized forms part of the carrying amount of the investment. Any reversal of that impairment loss is recognized in accordance with PSAK 48 to the extent that the recoverable amount of the investment subsequently increases.

The Group discontinues the use of the equity method from the date when the investment ceases to be an associate or a joint venture, or when the investment is classified as held for sale. When the Group retains an interest in the former associate or joint venture and the retained interest is a financial asset, the Group measures any retained investment at fair value at that date and the fair value is regarded as its fair value on initial recognition in accordance with PSAK 55. The difference between the carrying amount of the associate or joint venture at the date the equity method was discontinued, and the fair value of any retained interest and any proceeds from disposing of a part of interest in the associate or joint venture is included in the determination of the gain or loss on disposal of the associate or joint venture. In addition, the Group accounts for all amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that associate or joint venture on the same basis as would be required if that associate or joint venture had directly disposed of the related assets or liabilities. Therefore, if a gain or loss previously recognized in other comprehensive income by that associate or joint venture would be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities, the Group reclassifies the gain or loss from

itu, jika keuntungan atau kerugian yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain oleh entitas asosiasi atau ventura bersama akan direklasifikasi ke laba rugi pada saat pelepasan dari aset atau liabilitas terkait, Grup mereklasifikasi keuntungan atau kerugian dari ekuitas ke laba rugi (sebagai penyesuaian reklasifikasi) pada saat penghentian metode ekuitas.

Grup melanjutkan penerapan metode ekuitas jika investasi pada entitas asosiasi menjadi investasi pada ventura bersama atau investasi pada ventura bersama menjadi investasi pada entitas asosiasi. Tidak terdapat pengukuran kembali ke nilai wajar pada saat perubahan kepentingan.

Jika Grup mengurangi bagian kepemilikan pada entitas asosiasi atau ventura bersama tetapi Grup tetap menerapkan metode ekuitas, Grup mereklasifikasi ke laba rugi proporsi keuntungan atau kerugian yang telah diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan pengurangan bagian kepemilikan (jika keuntungan atau kerugian tersebut akan direklasifikasi ke laba rugi atas pelepasan aset atau liabilitas yang terkait).

Ketika Grup melakukan transaksi dengan entitas asosiasi atau ventura bersama, keuntungan dan kerugian yang timbul dari transaksi dengan entitas asosiasi atau ventura bersama diakui dalam laporan keuangan konsolidasian Grup hanya sebesar kepemilikan dalam entitas asosiasi atau ventura bersama yang tidak terkait dengan Grup.

#### **m. Persediaan**

Persediaan dinyatakan berdasarkan biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi bersih merupakan estimasi harga jual dari persediaan dikurangi seluruh biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

Grup menetapkan penyisihan persediaan barang rusak dan penurunan nilai persediaan berdasarkan penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan pada akhir tahun.

#### **n. Biaya Dibayar Dimuka**

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

equity to profit or loss (as a reclassification adjustment) when the equity method is discontinued.

The Group continues to use the equity method when an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or an investment in a joint venture becomes an investment in an associate. There is no remeasurement to fair value upon such changes in ownership interests.

When the Group reduces its ownership interest in an associate or a joint venture but the Group continues to use the equity method, the Group reclassifies to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognized in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest (if that gain or loss would be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.)

When the Group transacts with an associate or a joint venture, profits and losses resulting from the transactions with the associate or joint venture are recognized in the Group's consolidated financial statements only to the extent of its interest in the associate or joint venture that are not related to the Group.

#### **m. Inventories**

Inventories are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost is determined using the weighted average method. Net realizable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

The Group provides allowance for inventory obsolescence and decline in value based on the review of the status of inventories at the end of the year.

#### **n. Prepaid Expenses**

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



**o. Properti Investasi**

Properti investasi adalah properti (tanah atau bangunan atau bagian dari suatu bangunan atau kedua-duanya) untuk menghasilkan rental atau untuk kenaikan nilai atau keduanya. Properti investasi diukur sebesar biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari bangunan dan sarana selama 2 - 20 tahun.

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direview setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Properti investasi mencakup juga aset dalam penyelesaian dan akan digunakan sebagai properti investasi setelah selesai. Akumulasi biaya perolehan dan biaya pembangunan diamortisasi pada saat selesai dan siap untuk digunakan.

Properti investasi dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau ketika properti investasi tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi (ditentukan dari selisih antara hasil neto pelepasan dan jumlah tercatat aset) diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya penghentian atau pelepasan.

**p. Aset Tetap – Pemilikan Langsung**

Aset tetap dicatat berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Grup diharuskan untuk melakukan estimasi awal biaya pembongkaran dan pemindahan aset tetap dan restorasi lokasi aset tetap. Liabilitas yang timbul atas estimasi tersebut dicatat sebagai "Estimasi Biaya Pembongkaran Aset Tetap".

Penyusutan diakui sebagai penghapusan biaya perolehan aset dikurangi nilai residu dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap sebagai berikut:

**o. Investment Properties**

Investment properties are properties (land or a building – or part of a building – or both) held to earn rentals or for capital appreciation or both. Investment properties are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation is computed using the straight-line method based on the estimated useful lives of buildings and leasehold improvements of 2 - 20 years.

The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Investment property includes construction in progress and will be used as investment property after completion. Accumulated acquisition and development costs are amortized when completed and ready for use.

An investment property is derecognized upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognized.

**p. Property, Plant and Equipment – Direct Acquisitions**

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

The Group is required to recognize the initial estimate of the costs of dismantling and removing the item and restoring the site on which it is located. Liabilities resulting from such estimation were recorded as "Decommissioning Cost".

Depreciation is recognized so as to write-off the cost of assets less residual values using the straight-line method based on the estimated useful lives of the assets as follows:

	Tahun/ Years	
Bangunan dan prasarana	4 - 20	Buildings and leasehold improvements
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	3 - 10	Machinery, equipment and electrical installations
Perabot dan peralatan	4 - 8	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor	3 - 8	Motor vehicles

Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direview setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Land is stated at cost and is not depreciated.

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi selanjutnya yang timbul untuk menambah, mengganti atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika dan hanya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke entitas dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal.

The cost of maintenance and repairs is charged to profit or loss as incurred. Other costs incurred subsequently to add to, replace part of, or service an item of property, plant and equipment, are recognized as asset if, and only if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and the cost of the item can be measured reliably.

Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat pelepasan atau ketika tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan timbul dari penggunaan aset secara berkelanjutan. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari pelepasan atau penghentian pengakuan suatu aset tetap ditentukan sebagai selisih antara hasil penjualan dan nilai tercatat aset dan diakui dalam laba rugi.

An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

Construction in progress is stated at cost and transferred to the respective property, plant and equipment account when completed and ready for use.

#### **q. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan**

Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, jumlah terpulihkan dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai (jika ada). Bila tidak memungkinkan untuk mengestimasi jumlah terpulihkan atas suatu aset individual, Grup mengestimasi jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas atas aset.

#### **q. Impairment of Non-Financial Assets**

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). When it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash generating unit to which the asset belongs.

Estimasi jumlah terpulihkan adalah nilai tertinggi antara nilai wajar dikurangi biaya pelepasan dan nilai pakai. Dalam menilai nilai pakainya, estimasi arus kas masa depan didiskontokan ke nilai kini menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset yang mana estimasi arus kas masa depan belum disesuaikan.

Estimated recoverable amount is the higher of fair value less cost to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

Jika jumlah terpulihkan dari aset non-keuangan (unit penghasil kas) lebih kecil dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset (unit penghasil kas) diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan dan rugi penurunan nilai segera diakui dalam laba rugi.

Ketika penurunan nilai selanjutnya dibalik, jumlah tercatat aset (atau unit penghasil kas) ditingkatkan ke estimasi yang direvisi dari jumlah terpulihkannya, namun kenaikan jumlah tercatat tidak boleh melebihi jumlah tercatat ketika kerugian penurunan nilai tidak diakui untuk aset (atau unit penghasil kas) pada tahun-tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui segera dalam laba rugi.

Kebijakan akuntansi untuk penurunan nilai aset keuangan dijelaskan dalam Catatan 3h.

#### **r. Sewa**

Sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substantial seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Sewa lainnya, yang tidak memenuhi kriteria tersebut, diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

##### Sebagai Lessor

Pendapatan sewa dari sewa operasi diakui sebagai pendapatan dengan dasar garis lurus selama masa sewa. Biaya langsung awal yang terjadi dalam proses negosiasi dan pengaturan sewa operasi ditambahkan dalam jumlah tercatat aset sewaan dan diakui dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

##### Sebagai Lessee

Pembayaran sewa operasi diakui sebagai beban dengan dasar garis lurus (*straight-line basis*) selama masa sewa, kecuali terdapat dasar sistematis lain yang dapat lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat aset yang dinikmati pengguna. Sewa kontinjen diakui sebagai beban di dalam periode terjadinya.

Dalam hal insentif diperoleh dalam sewa operasi, insentif tersebut diakui sebagai liabilitas. Keseluruhan manfaat dari insentif diakui sebagai pengurangan dari biaya sewa dengan dasar garis lurus kecuali terdapat dasar sistematis lain yang lebih mencerminkan pola waktu dari manfaat yang dinikmati pengguna.

If the recoverable amount of the non-financial asset (cash generating unit) is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is reduced to its recoverable amount and an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

When an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or a cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset (or cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in profit or loss.

Accounting policy for impairment of financial assets is discussed in Note 3h.

#### **r. Leases**

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

##### As Lessor

Rental income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized on a straight-line basis over the lease term.

##### As Lessee

Operating lease payments are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed. Contingent rentals arising under operating leases are recognized as an expense in the period in which they are incurred.

In the event that lease incentives are received to enter into operating leases, such incentives are recognized as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognized as a reduction of rental expense on a straight-line basis, except where another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased asset are consumed.

**s. Aset Tak Berwujud – Hak Atas Tanah**

Biaya legal pengurusan hak atas tanah pada saat perolehan tanah tersebut diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi selama aset tetap dan/atau properti investasi.

Biaya pembaharuan atau pengurusan perpanjangan hak atas tanah diakui sebagai aset tak berwujud dan diamortisasi selama periode hak atas tanah sebagaimana tercantum dalam kontrak atau umur ekonomis aset, mana yang lebih pendek.

**t. Biaya Lisensi yang Ditangguhkan dan Merek**

Biaya lisensi yang ditangguhkan dan merek diakui sebagai aset tidak berwujud dengan pertimbangan aset tersebut akan menghasilkan manfaat ekonomis di masa depan. Biaya lisensi yang ditangguhkan diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama 5 sampai dengan 25 tahun, terhitung sejak tanggal toko beroperasi secara komersial. Merek diamortisasi menggunakan metode garis lurus selama 10 tahun dengan mempertimbangkan masa manfaat yang lebih singkat daripada periode yang ditentukan antara faktor ekonomik maupun faktor hukum.

**u. Provisi**

Provisi diakui ketika Grup memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu, kemungkinan besar Grup diharuskan menyelesaikan kewajiban dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Jumlah yang diakui sebagai provisi adalah hasil estimasi terbaik pengeluaran yang diperlukan untuk menyelesaikan kewajiban kini pada akhir periode pelaporan, dengan mempertimbangkan risiko dan ketidakpastian yang meliputi kewajibannya. Apabila suatu provisi diukur menggunakan arus kas yang diperkirakan untuk menyelesaikan kewajiban kini, maka nilai tercatatnya adalah nilai kini dari arus kas.

Ketika beberapa atau seluruh manfaat ekonomi untuk penyelesaian provisi yang diharapkan dapat dipulihkan dari pihak ketiga, piutang diakui sebagai aset apabila terdapat kepastian bahwa penggantian akan diterima dan jumlah piutang dapat diukur secara andal.

**s. Intangible Assets – Land Rights**

The legal cost of land rights upon acquisition of the land is recognized as part of the cost of land under property, plant and equipment and/or investment property.

The cost of renewal or extension of legal rights on land is recognized as an intangible asset and amortized over the period of land rights as stated in the contract or economic life of the asset, whichever is shorter.

**t. Deferred License Fees and Brand**

Deferred license fees and brand are recognized as intangible assets to the extent such assets will generate future economic benefits. Deferred license fees are amortized using the straight-line method over 5 up to 25 years, commencing at the start of each store's commercial operations. Brand is amortized using the straight-line method over 10 years by considering useful period based on economic factor or legal factor, whichever is shorter.

**u. Provisions**

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The amount recognized as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows.

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognized as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

**v. Imbalan Kerja**

Imbalan pasca kerja imbalan pasti

Grup memberikan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk para karyawannya sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit*, dengan penilaian aktuarial yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Pengukuran kembali, terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, perubahan dampak batas atas aset (jika ada) dan dari imbal hasil atas aset program (tidak termasuk bunga), yang tercermin langsung dalam laporan posisi keuangan konsolidasian yang dibebankan atau tidak akan direklasifikasi ke penghasilan komprehensif lain periode terjadinya. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin sebagai pos terpisah pada penghasilan komprehensif lain di ekuitas dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi. Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada periode amandemen program. Bunga neto dihitung dengan mengalikan tingkat diskonto pada awal periode imbalan pasti dengan liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Biaya imbalan pasti dikategorikan sebagai berikut:

- Biaya jasa (termasuk biaya jasa kini, biaya jasa lalu serta keuntungan dan kerugian kurtailmen dan penyelesaian).
- Beban atau pendapatan bunga neto.
- Pengukuran kembali.

Grup menyajikan dua komponen pertama dari biaya imbalan pasti di laba rugi. Keuntungan dan kerugian kurtailmen dicatat sebagai biaya jasa lalu.

Liabilitas imbalan pasca kerja yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian merupakan defisit aktual.

Imbalan kerja jangka panjang lain

Grup juga memberikan manfaat cuti panjang untuk para karyawannya yang memenuhi persyaratan.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode *projected unit credit*, dengan penilaian aktuarial yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan tahunan. Biaya jasa, beban bunga dan keuntungan dan kerugian aktuarial diakui di laba rugi.

Liabilitas imbalan kerja jangka panjang lain yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian merupakan defisit aktual.

**v. Employment Benefits**

Defined post-employment benefits

The Group provides defined post-employment benefits for its employees as required under Labor Law No. 13/2003.

The cost of providing benefits is determined using the projected unit credit method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Remeasurement, comprising actuarial gains and losses, the effect of the changes to the asset ceiling (if applicable) and the return on plan assets (excluding interest), is reflected immediately in the consolidated statements of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurement recognized in other comprehensive income is reflected as a separate item under other comprehensive income in equity and will not be reclassified to profit or loss. Past service cost is recognized in profit or loss in the period of a plan amendment. Net interest is calculated by applying the discount rate at the beginning of the period to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are categorized as follows:

- Service cost (including current service cost, past service cost, as well as gains and losses on curtailments and settlements).
- Net interest expense or income.
- Remeasurement.

The Group presents the first two components of defined benefit costs in profit or loss. Curtailment gains and losses are accounted for as past service costs.

The post-employment benefits obligation recognized in the consolidated statements of financial position represents the actual deficit.

Other long-term benefit

The Group also provides long leave benefit for all qualified employees.

The cost of providing benefit is determined using the projected unit credit method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Service cost, interest expense and actuarial gains and losses are recognized in profit or loss.

The other long-term benefit obligation recognized in the consolidated statements of financial position represents the actual deficit.

**w. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diukur dengan nilai wajar imbalan yang diterima atau dapat diterima. Pendapatan dikurangi dengan estimasi retur pelanggan, rabat dan cadangan lain yang serupa.

Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan barang dagangan (kecuali pendapatan dari penjualan berdasarkan pengiriman, diakui pada saat barang dikirim ke pelanggan) diakui pada saat barang dibayar di konter penjualan. Pendapatan dari penjualan konsinyasi dibukukan sebesar jumlah penjualan barang konsinyasi kepada pelanggan dikurangi jumlah yang terutang kepada pemilik (*consignor*).

Pendapatan sewa

Pendapatan sewa ruangan dan *service charge* (jasa pemeliharaan) diakui sesuai dengan jangka waktu kontrak yang telah terealisasi.

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

Pendapatan dividen

Pendapatan dividen dari investasi diakui ketika hak pemegang saham untuk menerima pembayaran ditetapkan.

Penghasilan bunga

Penghasilan bunga dari aset keuangan diakui jika kemungkinan besar manfaat ekonomik akan mengalir ke Grup dan jumlah penghasilan dapat diukur secara andal. Penghasilan bunga diakui pada basis waktu, dengan acuan pada pokok pinjaman dan suku bunga efektif yang berlaku, yang merupakan suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi penerimaan kas masa depan selama perkiraan umur aset keuangan untuk memperoleh nilai tercatat aset bersih pada awal pengakuan.

Beban

Beban diakui pada saat terjadinya.

**w. Revenue and Expense Recognition**

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is reduced for estimated customer returns, rebates and other similar allowances.

Sales of goods

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 the customers less amounts payable to the consignors.

Rental revenue

Revenues from room rental and service charges are recognized based on the terms of the contract.

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

Dividend revenue

Dividend revenue from investments is recognized when the shareholders' rights to receive payment has been established.

Interest income

Interest income from a financial asset is recognized when is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the applicable effective interest rate, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

Expenses

Expenses are recognized when incurred.

**x. Program Loyalitas Pelanggan**

Grup mencatat poin penghargaan loyalitas pelanggan sebagai komponen yang diidentifikasi secara tersendiri dari transaksi penjualan pada saat diberikan.

Grup mengalokasikan imbalan yang diterima atau ditagihkan dari transaksi penjualan ke poin penghargaan dan menanggungkan pengakuan pendapatan tersebut. Imbalan yang dialokasikan pada poin penghargaan diukur dengan mengacu pada nilai wajarnya.

Grup mengakui imbalan yang dialokasikan pada poin penghargaan sebagai pendapatan pada saat poin penghargaan ditukar dan Grup telah memenuhi kewajiban untuk memberikan penghargaan. Jumlah pendapatan yang diakui berdasarkan pada jumlah poin penghargaan yang telah ditukar, relatif terhadap jumlah keseluruhan yang diperkirakan akan ditukar.

**y. Pengaturan Pembayaran Berbasis Saham**

Pembayaran berbasis saham yang diselesaikan dengan instrumen ekuitas kepada karyawan yang memberikan jasa serupa diukur pada nilai wajar instrumen ekuitas pada tanggal pemberian kompensasi. Rincian sehubungan dengan penetapan nilai wajar dari transaksi pembayaran berbasis saham yang diselesaikan dengan instrumen ekuitas diungkapkan dalam Catatan 39.

Nilai wajar ditentukan pada tanggal pemberian dari pembayaran berbasis saham yang diselesaikan dengan instrumen ekuitas dan dibebankan secara garis lurus sepanjang periode vesting, berdasarkan estimasi Grup dari instrumen ekuitas yang pada akhirnya *vest*, dengan peningkatan yang sesuai pada ekuitas. Pada setiap akhir periode pelaporan, Grup merevisi estimasi jumlah instrumen ekuitas yang diekspektasi akan *vest* dan dampaknya, jika ada, diakui dalam laba rugi sehingga biaya kumulatif mencerminkan estimasi yang direvisi, dengan penyesuaian yang terkait ke ekuitas-cadangan menentang imbalan kerja yang diselesaikan dengan ekuitas.

Untuk transaksi pembayaran berbasis saham yang diselesaikan dengan kas, entitas mengukur barang atau jasa yang diperoleh dan liabilitas yang timbul sebesar nilai wajar liabilitas. Sampai dengan liabilitas diselesaikan, entitas mengukur kembali nilai wajar liabilitas pada setiap akhir periode pelaporan dan pada tanggal penyelesaian, dan setiap perubahan nilai wajar diakui dalam laba rugi pada periode tersebut.

**x. Customer Loyalty Programmes**

The Group accounts for award credits of customer loyalty as a separately identifiable component of the sales transaction in which they are granted.

The Group allocates some of the consideration received or receivable from the sales transaction to the award credits and defer the recognition of that revenue. The consideration allocated to the award credits shall be measured by reference to their fair value.

The Group shall recognize the consideration allocated to award credits as revenue when award credits are redeemed and it fulfils its obligations to supply awards. The amount of revenue recognized shall be based on the number of award credits that have been redeemed in exchange for awards, relative to the total number expected to be redeemed.

**y. Share-based Payment Arrangements**

Equity-settled share-based payments to employees providing similar services are measured at the fair value of the equity instruments at the grant date. Details regarding the determination of the fair value of equity-settled share-based transactions are set out in Note 39.

The fair value determined at the grant date of the equity-settled share-based payments is expensed on a straight-line basis over the vesting period, based on the Group's estimate of equity instruments that will eventually vest, with a corresponding increase in equity. At the end of each reporting period, the Group revises its estimate of the number of equity instruments expected to vest and the impact, if any, is recognized in profit or loss such that the cumulative expense reflects the revised estimate, with a corresponding adjustment to the equity-settled employee benefits reserve.

For cash-settled share-based payment transactions, the entity shall measure the goods or services acquired and the liability incurred at the fair value of the liability. Until the liability is settled, the entity shall remeasure the fair value of the liability at the end of each reporting period and at the date of settlement, with any changes in fair value recognized in profit or loss for the period.

**z. Pajak Penghasilan**

Beban pajak penghasilan merupakan jumlah pajak kini terutang dan pajak tangguhan.

Pajak kini terutang berdasarkan laba kena pajak untuk suatu tahun. Laba kena pajak berbeda dari laba sebelum pajak seperti yang dilaporkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian karena pos pendapatan atau beban yang dikenakan pajak atau dikurangkan pada tahun berbeda dan pos-pos yang tidak pernah dikenakan pajak atau tidak dapat dikurangkan.

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

Pajak tangguhan diakui atas perbedaan temporer antara jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian dengan dasar pengenaan pajak yang digunakan dalam perhitungan laba kena pajak. Liabilitas pajak tangguhan umumnya diakui untuk seluruh perbedaan temporer kena pajak. Aset pajak tangguhan umumnya diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan sepanjang kemungkinan besar bahwa laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dimanfaatkan. Aset dan liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika perbedaan temporer timbul dari pengakuan awal (selain dari kombinasi bisnis) dari aset dan liabilitas suatu transaksi yang tidak mempengaruhi laba kena pajak atau laba akuntansi. Selain itu, liabilitas pajak tangguhan tidak diakui jika perbedaan temporer timbul dari pengakuan awal goodwill.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan berlaku dalam periode ketika liabilitas diselesaikan atau aset dipulihkan berdasarkan tarif pajak (dan peraturan pajak) yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Pengukuran aset dan liabilitas pajak tangguhan mencerminkan konsekuensi pajak yang sesuai dengan cara Grup memperkirakan, pada akhir periode pelaporan, untuk memulihkan atau menyelesaikan jumlah tercatat aset dan liabilitasnya.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah ulang pada akhir periode pelaporan dan dikurangi jumlah tercatatnya jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasikan sebagian atau seluruh aset pajak tangguhan tersebut.

**z. Income Tax**

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit before tax as reported in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible.

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

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognized for all deductible temporary differences to the extent that is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilized. Such deferred tax assets and liabilities are not recognized if the temporary differences arise from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit. In addition, deferred tax liabilities are not recognized if the temporary differences arise from the initial recognition of goodwill.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realized, based on the tax rates (and tax laws) that have been enacted, or substantively enacted, by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax assets and liabilities reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

The carrying amount of deferred tax asset is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.



Pajak kini dan pajak tangguhan diakui sebagai beban atau penghasilan dalam laba rugi, kecuali untuk pajak penghasilan yang timbul dari transaksi atau peristiwa yang diakui diluar laba rugi (baik dalam penghasilan komprehensif lain maupun secara langsung di ekuitas), dalam hal tersebut pajak juga diakui diluar laba rugi, atau yang timbul dari akuntansi awal kombinasi bisnis. Dalam kombinasi bisnis, pengaruh pajak termasuk dalam akuntansi kombinasi bisnis.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus ketika entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini dan ketika aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama atas entitas kena pajak yang sama atau entitas kena pajak yang berbeda yang memiliki intensi untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan dimana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan untuk diselesaikan atau dipulihkan.

#### **aa.Laba Per Saham Dasar**

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar pada tahun yang bersangkutan yang disesuaikan dengan jumlah saham treasury.

#### **bb.Instrumen Keuangan Derivatif**

Grup melakukan instrumen keuangan derivatif dalam bentuk kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang asing (*foreign exchange forward contracts*) untuk mengelola eksposur atas risiko perubahan nilai tukar mata uang asing. Penggunaan derivatif lebih rinci diungkapkan pada Catatan 38.

Derivatif awalnya diakui pada nilai wajar pada tanggal kontrak dilakukan dan selanjutnya diukur kembali pada nilai wajarnya pada setiap akhir periode pelaporan.

Walaupun dilakukan sebagai lindung nilai ekonomi dari eksposur terhadap risiko nilai tukar mata uang asing, derivatif ini tidak ditetapkan dan tidak memenuhi persyaratan sebagai akuntansi lindung nilai dan oleh karena itu perubahan nilai wajarnya langsung diakui dalam laba rugi.

Current and deferred tax are recognized as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognized outside of profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognized outside of profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Deferred tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities when there is an intention to settle its current tax assets and current tax liabilities on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.

#### **aa.Basic Earnings Per Share**

Basic earnings per share is computed by dividing net income attributable to the owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year as adjusted with the effect of treasury shares.

#### **bb.Derivative Financial Instruments**

The Group enters into derivative financial instruments in the form of foreign exchange forward contracts to manage its exposure to foreign exchange rate risks. Further details on the use of derivatives are disclosed in Note 38.

Derivatives are initially recognized at fair value at the date the derivative contracts are entered into and are subsequently remeasured to their fair values at the end of each reporting period.

Although entered into as economic hedge of exposure against foreign exchange rate risks, these derivatives are not designated and do not qualify as accounting hedge and therefore changes in fair values are recognized immediately in profit or loss.

Derivatif yang melekat pada instrumen keuangan lainnya atau kontrak utama (*host contract*) lainnya diperlakukan sebagai derivatif tersendiri ketika memenuhi definisi derivative, risiko dan karakteristiknya tidak terikat pada kontrak utama dan kontrak utama tersebut tidak diukur pada nilai wajar dengan perubahan nilai wajar yang diakui dalam laba rugi.

Suatu derivatif disajikan sebagai aset tidak lancar atau liabilitas jangka panjang jika sisa jatuh tempo dari instrumen lebih dari 12 bulan dan tidak diharapkan akan direalisasi atau diselesaikan dalam jangka waktu 12 bulan. Derivatif lainnya disajikan sebagai aset lancar atau liabilitas jangka pendek.

#### **cc. Informasi Segmen**

Segmen operasi diidentifikasi berdasarkan laporan internal mengenai komponen dari Grup yang secara reguler direview oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi.

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

- a) yang terlibat dalam aktivitas bisnis yang mana memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban (termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama);
- b) yang hasil operasinya dikaji ulang secara reguler oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan
- c) dimana tersedia informasi keuangan yang dapat dipisahkan.

Informasi yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka alokasi sumber daya dan penilaian kinerja mereka terfokus pada kategori dari setiap produk.

#### **4. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER UTAMA KETIDAKPASTIAN ESTIMASI**

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Grup, yang dijelaskan dalam Catatan 3, manajemen diwajibkan untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi tentang jumlah tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia dari sumber lain. Estimasi dan asumsi terkait didasarkan pada pengalaman historis dan faktor-faktor lain yang dianggap relevan. Hasil aktualnya mungkin berbeda dari estimasi tersebut.

Derivatives embedded in other financial instruments or other host contracts are treated as separate derivatives when they meet the definition of a derivative, their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not measured at fair value with changes in fair value recognized in profit or loss.

A derivative is presented as non-current asset or non-current liability if the remaining maturity of the instrument is more than 12 months and is not expected to be realized or settled within 12 months. Other derivatives are presented as current assets or current liabilities.

#### **cc. Segment Information**

Operating segments are identified on the basis of internal reports about components of the Group that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performances.

An operating segment is a component of an entity:

- a) that engages in business activities from which it may earn revenues and incurred expenses (including revenues and expenses relating to the transactions with other components of the same entity);
- b) whose operating results are reviewed regularly by the entity's chief operating decision maker to make decision about resources to be allocated to the segments and assess its performance; and
- c) for which discrete financial information is available.

Information reported to the chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and assessment of performance is more specifically focused on the category of each product.

#### **4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY**

In the application of the Group's accounting policies, which are described in Note 3, management is required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

Estimasi dan asumsi yang mendasari ditelaah secara berkelanjutan. Revisi estimasi akuntansi diakui dalam periode dimana estimasi tersebut direvisi jika revisi hanya mempengaruhi periode tersebut, atau pada periode revisi dan periode masa depan jika revisi mempengaruhi periode saat ini dan periode masa depan.

#### **Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi**

Dalam menerapkan kebijakan akuntansi Grup, manajemen tidak membuat pertimbangan kritis yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian, selain yang melibatkan estimasi, yang disebutkan di bawah ini.

#### **Sumber Utama Ketidakpastian Estimasi**

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber utama ketidakpastian estimasi lainnya pada akhir periode pelaporan, yang memiliki risiko signifikan yang mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya dijelaskan di bawah ini:

##### Rugi Penurunan Nilai Piutang

Grup menilai penurunan nilai piutang pada setiap tanggal pelaporan. Dalam menentukan apakah rugi penurunan nilai harus dicatat dalam laba rugi, manajemen membuat pertimbangan, apakah terdapat bukti objektif bahwa kerugian telah terjadi. Manajemen juga membuat pertimbangan atas metodologi dan asumsi untuk memperkirakan jumlah dan waktu arus kas masa depan yang direview secara berkala untuk mengurangi perbedaan antara estimasi kerugian dan kerugian aktualnya. Nilai tercatat piutang telah diungkapkan dalam Catatan 7.

##### Penyisihan Penurunan Nilai Persediaan

Grup membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi penggunaan persediaan pada masa mendatang. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penyisihan penurunan nilai persediaan, yang pada akhirnya akan mempengaruhi hasil usaha Grup. Nilai tercatat persediaan diungkapkan dalam Catatan 9.

##### Taksiran Masa Manfaat Ekonomis Aset Tetap dan Properti Investasi

Masa manfaat setiap aset tetap dan properti investasi Grup ditentukan berdasarkan periode kegunaan yang diharapkan dari aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi teknis internal dan pengalaman atas aset sejenis. Masa manfaat setiap aset ditelaah secara periodik dan disesuaikan apabila prakiraan berbeda dengan estimasi sebelumnya karena keausan, keusangan teknis dan komersial, hukum atau keterbatasan lainnya atas

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

#### **Critical Judgments in Applying Accounting Policies**

In applying the Group's accounting policies, management has not made critical judgments that have a significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements, apart from those involving estimations, which are dealt with below.

#### **Key Sources of Estimation Uncertainty**

The key assumptions concerning future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

##### Impairment Loss on Receivables

The Group assesses its receivables for impairment at each reporting date. In determining whether an impairment loss should be recorded in profit or loss, management makes judgment as to whether there is an objective evidence that loss event has occurred. Management also makes judgment as to the methodology and assumptions for estimating the amount and timing of future cash flows which are reviewed regularly to reduce any difference between loss estimate and actual loss. The carrying amount of receivables is disclosed in Note 7.

##### Allowance for Decline in Value of Inventories

The Group provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the allowance for decline in value of inventories, which ultimately will impact the result of the Group's operations. The carrying amount of inventories is disclosed in Note 9.

##### Estimated Useful Lives of Property, Plant and Equipment and Investment Properties

The useful life of each item of the Group's property, plant and equipment and investment properties are estimated based on the period over which the asset is expected to be available for use. Such estimation is based on internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence

pemakaian aset. Namun terdapat kemungkinan bahwa hasil operasi di masa mendatang dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan atas jumlah serta periode pencatatan beban yang diakibatkan karena perubahan faktor yang disebutkan di atas.

Perubahan masa manfaat aset tetap dan properti investasi dapat mempengaruhi jumlah biaya penyusutan yang diakui dan penurunan nilai tercatat aset tersebut.

Nilai tercatat aset tetap dan properti investasi diungkapkan dalam Catatan 14 dan 15.

#### Manfaat Karyawan

Penentuan liabilitas imbalan kerja tergantung pada pemilihan asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam menghitung jumlah liabilitas tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain tingkat diskonto dan tingkat kenaikan gaji. Walaupun asumsi Grup dianggap tepat dan wajar, namun perubahan signifikan pada kenyataannya atau perubahan signifikan dalam asumsi yang digunakan dapat berpengaruh secara signifikan terhadap liabilitas imbalan kerja Grup.

Nilai tercatat dari liabilitas imbalan kerja dan asumsi dari aktuaris diungkapkan dalam Catatan 23.

#### Pajak Penghasilan

Berdasarkan Undang-undang Perpajakan Indonesia, Grup melaporkan pajak berdasarkan sistem *self-assessment*. Fiskus dapat menetapkan atau mengubah pajak-pajak tersebut dalam jangka waktu tertentu sesuai dengan peraturan yang berlaku. Grup memiliki eksposur terhadap pajak penghasilan karena terkait pertimbangan yang signifikan dalam menetapkan provisi pajak penghasilan Grup. Terdapat transaksi dan perhitungan tertentu yang penetapan akhir pajaknya tidak pasti selama kegiatan usaha normal. Grup mengakui liabilitas atas masalah pajak yang diharapkan berdasarkan estimasi tambahan pajak yang jatuh tempo. Bila hasil final pajak atas masalah-masalah ini berbeda dengan jumlah yang telah diakui, perbedaan tersebut akan berpengaruh pada pajak penghasilan pada periode dimana penetapan terjadi. Jumlah tercatat pajak penghasilan dibayar dimuka dan utang pajak penghasilan diungkapkan dalam Catatan 10, 19 dan 37.

#### Pengukuran Nilai Wajar dan Proses Penilaian

Beberapa aset dan liabilitas Grup diukur pada nilai wajar untuk tujuan pelaporan keuangan. Manajemen Grup menentukan teknik penilaian dan input yang tepat untuk pengukuran nilai wajar.

and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above.

A change in the estimated useful life of any item of property, plant and equipment and investment properties would affect the recorded depreciation expense and decrease in the carrying values of these assets.

The carrying amounts of property, plant and equipment and investment properties are disclosed in Notes 14 and 15.

#### Employee Benefits

The determination of provision for employment benefits is dependent on selection of certain assumptions used by actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rate and rate of salary increase. While it is believed that the Group's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual results or significant changes in assumptions may materially affect the Group's provision for employment benefits.

The carrying amount of employment benefits obligation and the actuarial assumptions are disclosed in Note 23.

#### Income Tax

Under the tax laws of Indonesia, the Group submits tax returns on the basis of self-assessment. The tax authorities may assess or amend taxes within the statute of limitation under prevailing regulations. The Group has exposure to income taxes since significant judgment is involved in determining the Group's provision for income taxes. There are certain transactions and computations for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected tax issues based on estimates of whether additional taxes will be due. Where the final tax outcome of these matters is different from the amounts that were initially recognized, such differences will impact the income tax provisions in the period in which such determination is made. The carrying amounts of prepaid income taxes and income tax payables are disclosed in Notes 10, 19 and 37.

#### Fair Value Measurements and Valuation Processes

Some of the Group's assets and liabilities are measured at fair value for financial reporting purposes. The Group's management determines the appropriate valuation technique and inputs for fair value measurements.

Dalam menentukan nilai wajar dari aset atau liabilitas, manajemen Grup melibatkan penilai dari pihak ketiga yang berkualifikasi untuk melakukan penilaian. Manajemen bekerja sama dengan penilai eksternal yang berkualifikasi tersebut untuk menetapkan teknik penilaian dan input yang tepat untuk model penilaian. Data pasar yang dapat diobservasi digunakan dalam penilaian sampai batas data tersebut tersedia. Informasi lebih lanjut mengenai teknik penilaian dan input yang digunakan dalam menentukan nilai wajar aset dan liabilitas diungkapkan dalam Catatan 22 dan 47D.

In determining the fair value of an asset or liability, the Group's management engaged third party qualified valuers to perform the valuation. Management works closely with the qualified external valuers to establish the appropriate valuation technique and inputs to the model. Market-observable data is used in the valuation to the extent that it is available. Further information about the valuation techniques and inputs used in determining the fair value of assets and liabilities are disclosed in Notes 22 and 47D.

## 5. KAS DAN SETARA KAS

## 5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Kas	46.478	53.454	Cash on hand
Bank - pihak ketiga			Cash in banks - third parties
Rupiah			Rupiah
Bank Central Asia	164.028	82.985	Bank Central Asia
Bank Danamon Indonesia	130.860	128.945	Bank Danamon Indonesia
Bank Mandiri	64.542	37.491	Bank Mandiri
Lain-lain (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	104.660	138.749	Others (each below 5% of total cash in banks)
Dollar Amerika Serikat			U.S. Dollar
Bank Central Asia	49.075	67.091	Bank Central Asia
Bank Mandiri	13.178	12.352	Bank Mandiri
Bank Pan Indonesia	1.414	58.641	Bank Pan Indonesia
Lain-lain (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	5.871	13.302	Others (each below 5% of total cash in banks)
Dong Vietnam			Vietnam Dong
Vietcombank	25.313	69.823	Vietcombank
Lain-lain (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	12.190	24.025	Others (each below 5% of total cash in banks)
Baht Thailand (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	35.098	30.560	Thailand Baht (each below 5% of total cash in banks)
Euro (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	8.818	7.911	Euro (each below 5% of total cash in banks)
Poundsterling (masing-masing dibawah 5% dari jumlah bank)	6.110	5.248	Poundsterling (each below 5% of total cash in banks)
Mata uang asing lainnya	3.504	4.612	Other foreign currencies
Jumlah bank	624.661	681.735	Total cash in banks
Deposito berjangka - pihak ketiga			Time deposits - third parties
Rupiah			Rupiah
Bank Ganesha	109.442	446.338	Bank Ganesha
Bank Maybank Indonesia	44.642	104.500	Bank Maybank Indonesia
Bank Negara Indonesia	40.763	45.000	Bank Negara Indonesia
Bank Permata	7.845	12.500	Bank Permata
Bank JTrust Indonesia	-	50.000	Bank JTrust Indonesia
Bank Danamon Indonesia	-	9.793	Bank Danamon Indonesia
Dong Vietnam			Vietnam Dong
HSBC Bank (Vietnam) Ltd.	8.540	8.820	HSBC Bank (Vietnam) Ltd.
Jumlah deposito berjangka	211.232	676.951	Total time deposits
Jumlah	882.371	1.412.140	Total
Tingkat bunga deposito berjangka per tahun			Interest rates on time deposits per annum
Rupiah	6,5% - 7,75%	5,75% - 8,75%	Rupiah
Dong Vietnam	4,2%	4,6%	Vietnam Dong

**6. ASET KEUANGAN LAINNYA**

**Aset lancar**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Tersedia untuk dijual		
Investasi melalui manajer investasi	326.091	322.263
Investasi saham PT Indonesia Prima Property Tbk	113.207	-
Investasi saham PT Plaza Indonesia Realty Tbk	<u>36.273</u>	<u>34.938</u>
Jumlah	<u>475.571</u>	<u>357.201</u>
Tingkat bunga per tahun	5%	5%

Investasi pada manajer investasi

Pada tahun 2016, Perusahaan dan PLI menunjuk Value Venture Ltd. (pihak ketiga) untuk mengelola dana Perusahaan dan PLI. Perjanjian ini memiliki jangka waktu 12 bulan dan dapat diperpanjang secara otomatis serta dapat dihentikan apabila salah satu pihak memberitahukan secara tertulis kepada pihak yang lain.

**6. OTHER FINANCIAL ASSETS**

**Current assets**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Tersedia untuk dijual			Available-for-sale
Investasi melalui manajer investasi	326.091	322.263	Investments through investment manager
Investasi saham PT Indonesia Prima Property Tbk	113.207	-	Investment in shares of PT Indonesia Prima Property Tbk
Investasi saham PT Plaza Indonesia Realty Tbk	<u>36.273</u>	<u>34.938</u>	Investment in shares of PT Plaza Indonesia Realty Tbk
Jumlah	<u>475.571</u>	<u>357.201</u>	Total
Tingkat bunga per tahun	5%	5%	Interest rates per annum

Investments through investment manager

In 2016, the Company and PLI appointed Value Venture Ltd. (third party) to manage the funds of the Company and PLI. The agreements have terms of 12 months and shall be extended automatically and may be terminated by either party at any time by giving written notice to the other party.

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Tersedia untuk dijual	437.476	330.442
Keuntungan perubahan nilai wajar yang belum direalisasi	<u>38.095</u>	<u>26.759</u>
Jumlah nilai wajar	<u>475.571</u>	<u>357.201</u>

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Tersedia untuk dijual	437.476	330.442	Available-for-sale
Keuntungan perubahan nilai wajar yang belum direalisasi	<u>38.095</u>	<u>26.759</u>	Unrealized gain on changes in fair value
Jumlah nilai wajar	<u>475.571</u>	<u>357.201</u>	Total fair value

Perubahan yang belum direalisasi dalam nilai wajar adalah sebagai berikut:

Unrealized changes in fair value are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Saldo awal	26.759	15.427
Perubahan nilai wajar	11.995	10.142
Keuntungan atau kerugian translasi	<u>(659)</u>	<u>1.190</u>
Saldo akhir	<u>38.095</u>	<u>26.759</u>

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Saldo awal	26.759	15.427	Beginning balance
Perubahan nilai wajar	11.995	10.142	Changes in fair value
Keuntungan atau kerugian translasi	<u>(659)</u>	<u>1.190</u>	Translation gain or loss
Saldo akhir	<u>38.095</u>	<u>26.759</u>	Ending balance

**Aset tidak lancar**

**Non-current assets**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Tersedia untuk dijual		
Investasi melalui manajer investasi	55.203	56.199
Investasi saham yang tidak tercatat di bursa	<u>975</u>	<u>975</u>
Jumlah	<u>56.178</u>	<u>57.174</u>

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Tersedia untuk dijual			Available-for-sale
Investasi melalui manajer investasi	55.203	56.199	Investment through investment manager
Investasi saham yang tidak tercatat di bursa	<u>975</u>	<u>975</u>	Investment in unlisted securities
Jumlah	<u>56.178</u>	<u>57.174</u>	Total

Investasi pada manajer investasi

Merupakan investasi yang dilakukan melalui manajer investasi. Penempatan investasi ini dilakukan dengan pihak ketiga. Keuntungan nilai wajar yang belum direalisasi pada tanggal 31 Desember 2018 adalah Rp 13.278 yang dicatat pada penghasilan komprehensif lain dalam laporan perubahan ekuitas.

Investasi saham yang tidak tercatat di bursa

Merupakan investasi saham pada pihak berelasi. Meskipun diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual, investasi tersebut dinyatakan sebesar biaya perolehan karena tidak ada ukuran yang tersedia atas nilai wajar sebagai akibat dari aset yang mendasari terdiri dari instrumen ekuitas yang tidak tercatat di bursa.

Investments through investment manager

Represent investments through investment manager. These investments are placed with third parties. The unrealized gain on fair value as of December 31, 2018 amounting Rp 13,278 and recorded under other comprehensive income in the statement of changes in equity.

Investments in unlisted securities

Represent investments in shares of stock of related parties. Although classified as available-for-sale, the investments are stated at cost because there is no readily available measure of fair value since the underlying assets consist of unlisted equity instruments.

**7. PIUTANG USAHA**

**7. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
a. Berdasarkan pelanggan			a. By customers
Pihak berelasi (Catatan 43)	4	75	Related parties (Note 43)
Pihak ketiga			Third parties
Piutang penjualan barang	380.628	397.621	Receivables from merchandise sales
Piutang sewa dan jasa pemeliharaan	8.522	5.462	Receivables from rental and service charge
Subjumlah	389.150	403.083	Subtotal
Cadangan kerugian penurunan nilai	(14.109)	(13.755)	Allowance for impairment losses
Jumlah	375.041	389.328	Total
Jumlah piutang usaha bersih	<u>375.045</u>	<u>389.403</u>	Net trade accounts receivable
b. Umur piutang usaha yang belum diturunkan nilainya			b. Aging of trade accounts receivable not impaired
Belum jatuh tempo	311.048	343.963	Not yet due
Lewat jatuh tempo			Past due
Kurang dari 30 hari	20.873	22.722	Under 30 days
31 - 60 hari	13.876	8.943	31 - 60 days
61 - 90 hari	4.900	4.312	61 - 90 days
91 - 120 hari	11.483	5.230	91 - 120 days
Lebih dari 120 hari	12.865	4.233	More than 120 days
Jumlah piutang usaha bersih	<u>375.045</u>	<u>389.403</u>	Net trade accounts receivable
c. Berdasarkan mata uang			c. By currencies
Rupiah	199.534	207.200	Rupiah
Baht Thailand	185.743	177.092	Thailand Baht
Mata uang lainnya	3.877	18.866	Other currencies
Jumlah	389.154	403.158	Total
Cadangan kerugian penurunan nilai	(14.109)	(13.755)	Allowance for impairment losses
Jumlah piutang usaha bersih	<u>375.045</u>	<u>389.403</u>	Net trade accounts receivable

Piutang penjualan barang terdiri dari piutang penjualan eceran dan penjualan grosir.

Piutang penjualan eceran terutama merupakan piutang kepada penerbit kartu kredit dengan jangka waktu 2 sampai 7 hari.

Piutang penjualan grosir dan pihak ketiga lainnya mempunyai jangka waktu rata-rata kredit 60 hari. Untuk setiap penerimaan pelanggan baru, terutama untuk penjualan grosir, Grup menetapkan sistem pembayaran dimuka dan setelah Grup memperoleh keyakinan atas kualitas pelanggan baru tersebut, Grup akan menetapkan batas kredit pelanggan berdasarkan riwayat pembelian pelanggan baru tersebut.

Piutang usaha bersih yang diungkapkan di atas termasuk jumlah yang telah lewat jatuh tempo pada akhir periode pelaporan dimana Grup belum mengakui cadangan kerugian penurunan nilai piutang karena belum ada perubahan yang signifikan dalam kualitas kredit dan jumlah piutang masih dapat dipulihkan. Grup tidak memiliki jaminan atau peningkatan kredit lainnya atas piutang dan juga tidak memiliki hak hukum yang saling hapus dengan setiap jumlah yang terutang oleh Grup kepada pelanggan.

Mutasi cadangan kerugian penurunan nilai

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Saldo awal	13.755	13.143	Beginning balance
Penambahan dan pemulihan - bersih selama tahun berjalan	496	868	Provisions and recovery - net during the year
Penghapusan selama tahun berjalan	(530)	(256)	Write-off during the year
Selisih kurs penjabaran	388	-	Translation adjustment
Saldo akhir	<u>14.109</u>	<u>13.755</u>	Ending balance

Cadangan kerugian penurunan nilai piutang diakui secara individual terhadap piutang usaha yang telah lewat jatuh tempo diatas 120 hari berdasarkan jumlah estimasi yang tidak terpulihkan yang ditentukan dengan mengacu pada pengalaman masa lalu pelanggan dan analisis posisi keuangan kini pelanggan.

Dalam menentukan pemulihan dari piutang usaha, Grup mempertimbangkan setiap perubahan dalam kualitas kredit dari piutang usaha dari tanggal awal kredit diberikan sampai dengan akhir periode pelaporan. Konsentrasi risiko kredit terbatas karena basis pelanggan yang besar dan tidak saling berhubungan.

Manajemen berkeyakinan bahwa cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang kepada pihak ketiga adalah cukup. Tidak diadakan cadangan kerugian penurunan nilai atas piutang kepada pihak berelasi karena manajemen berkeyakinan seluruh piutang tersebut dapat ditagih.

Receivables from merchandise sales consist of receivables from retail sales and wholesales.

Receivables from retail sales mainly represent receivables from credit card issuers which are collectible within 2 to 7 days.

Receivables from wholesales and other third parties have average credit period of 60 days. For acceptance of any new customer, particularly for wholesales, the Group applies payment in advance system and after the Group gained confidence in the quality of those new customers, the Group will define credit limits of the customer based on the purchase history of each new customer.

Net trade accounts receivables disclosed above include amounts that are past due at the end of the reporting period for which the Group has not recognized an allowance for impairment losses because there has not been a significant change in the credit quality and the amounts are still considered recoverable. The Group does not hold any collateral or other credit enhancements over these balances nor does it have a legal right of offset against any amounts owed by the Group to the customer.

Movement in the allowance for impairment losses

Allowance for impairment losses are recognized for individual trade accounts receivable which have been past due for more than 120 days based on estimated irrecoverable amounts determined by reference to past default experience of the customer and an analysis of the customer's current financial position.

In determining the recoverability of a trade accounts receivable, the Group considers any change in the credit quality of the trade accounts receivable from the date credit was initially granted up to the end of the reporting period. The concentration of credit risk is limited as the customer base is large and unrelated.

Management believes that the allowance for impairment losses on receivables from third parties is adequate. No allowance for impairment loss was provided on receivables from related parties as management believes that all such receivables are collectible.



**8. PIUTANG DAN UTANG LAIN-LAIN KEPADA PIHAK BERELASI**

**a. Piutang Lain-lain**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
PT Samsonite Indonesia	26.624	3.956
PT Pepe Fashindo Adiperkasa	5.505	275
PT Dom Pizza Indonesia	1.575	-
Pinjaman kepada anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris dan manajemen kunci tertentu dari MAA, entitas anak	-	70.082
Jumlah	<u>33.704</u>	<u>74.313</u>

Piutang lain-lain kepada pihak berelasi lainnya merupakan piutang dividen, piutang atas jasa manajemen, pengalihan imbalan kerja dan pembayaran biaya-biaya terlebih dahulu untuk pihak berelasi (Catatan 43, 45j, 45k, 45l dan 45m).

Piutang lain-lain kepada anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris dan manajemen kunci tertentu dari MAA, entitas anak, merupakan piutang atas pemberian pinjaman yang dikenakan bunga untuk membeli saham baru yang diterbitkan oleh MAA di harga Penawaran Umum Perdana.

Manajemen berkeyakinan bahwa piutang kepada pihak berelasi dapat ditagih seluruhnya.

**b. Utang Lain-lain**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
PT Sari Burger Indonesia	2.148	2.142
PT Dom Pizza Indonesia	-	2.113
Jumlah	<u>2.148</u>	<u>4.255</u>

Utang lain-lain kepada pihak berelasi merupakan utang atas pengalihan imbalan kerja (Catatan 43).

Piutang dan utang tersebut disajikan sebagai aset lancar dan liabilitas jangka pendek karena akan dibayarkan sewaktu diminta dan diharapkan akan diselesaikan dalam jangka waktu kurang dari 12 bulan.

**8. OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE FROM AND PAYABLE TO RELATED PARTIES**

**a. Other Accounts Receivable**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
PT Samsonite Indonesia	26.624	3.956
PT Pepe Fashindo Adiperkasa	5.505	275
PT Dom Pizza Indonesia	1.575	-
Loans provided to certain members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners and key management of MAA, a subsidiary	-	70.082
Total	<u>33.704</u>	<u>74.313</u>

Other accounts receivable from other related parties represent receivables from dividend, management fee, transfer of employment benefits and advance payments of expenses for related parties (Notes 43, 45j, 45k, 45l and 45m).

Other accounts receivable from certain members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners and key management of MAA, a subsidiary, represents receivable arising from interest bearing loans to subscribe for certain number of new shares of MAA at IPO price.

Management believes that the accounts receivable from related parties are fully collectible.

**b. Other Accounts payable**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
PT Sari Burger Indonesia	2.148	2.142
PT Dom Pizza Indonesia	-	2.113
Total	<u>2.148</u>	<u>4.255</u>

Other accounts payable to related parties represent payables arising from transfer of employment benefits (Note 43).

These receivables and payables are presented as current assets and current liabilities since these are payable on demand and are expected to be settled within a period of less than 12 months.

**9. PERSEDIAAN**

**9. INVENTORIES**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Barang dagangan			Merchandise
Sepatu dan aksesoris	1.444.442	1.167.147	Footwear and accessories
Pakaian dan aksesoris	1.264.347	1.141.934	Clothing and accessories
Mainan anak-anak dan aksesoris	284.935	280.201	Toys and accessories
Produk kesehatan dan kecantikan	243.574	233.208	Health and beauty products
Pakaian dan aksesoris olahraga	235.706	170.241	Sports wear and sport accessories
Perangkat elektronik dan aksesoris	100.458	-	Electronic device and accessories
Pasar swalayan	84.082	76.259	Supermarket
Makanan dan minuman	71.509	61.480	Food and beverages
Jam tangan dan kacamata	62.503	65.383	Watches and sunglasses
Golf dan aksesoris	22.116	24.717	Golf and accessories
Raket dan aksesoris	20.375	8.542	Rackets and accessories
Buku dan alat tulis	19.614	18.024	Books and stationeries
Produk alat rumah tangga	14.560	19.006	Homeware products
Lain-lain	85.385	46.211	Others
Jumlah barang dagangan	3.953.606	3.312.353	Total merchandise
Bahan kemasan	57.268	59.898	Packing materials
Jumlah	4.010.874	3.372.251	Total
Industri pakaian dan kerajinan tangan (manufaktur)			Garment and handicraft industries (manufacturing)
Barang jadi	2.958	4.623	Finished goods
Barang dalam proses	6.022	4.384	Work in process
Bahan baku	7.107	6.614	Raw materials
Jumlah persediaan industri pakaian dan kerajinan tangan	16.087	15.621	Total inventories of garment industry and handicraft
Jumlah persediaan	4.026.961	3.387.872	Total inventories
Penyisihan penurunan nilai persediaan	(155.188)	(156.931)	Allowance for decline in value of inventories
Bersih	3.871.773	3.230.941	Net
Mutasi penyisihan penurunan nilai persediaan:			Changes in the allowance for decline in value of inventories:
Saldo awal	156.931	109.464	Beginning balance
Penambahan sehubungan dengan akuisisi entitas anak	-	128	Additions related to acquisition of a subsidiary
Penambahan dan pemulihan - bersih selama periode berjalan	8.341	74.310	Provisions and recovery - net during the period
Penghapusan selama periode berjalan	(11.066)	(28.558)	Write-off during the period
Selisih kurs penjabaran	982	1.587	Translation adjustment
Saldo akhir	155.188	156.931	Ending balance

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan adalah cukup.

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

Seluruh persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya.

All inventories were insured against fire, theft and other possible risks.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018**  
**(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG**  
**BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018**  
**(Tidak diaudit) – Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018**  
**(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED**  
**SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018**  
**(Unaudited) – Continued**  
**(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Jumlah nilai pertanggungan persediaan adalah sebagai berikut:

The total sum insured of inventories are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai pertanggungan persediaan Rupiah (dalam jutaan)	3.387.660	3.079.163	Total sum insured of inventories Rupiah (in million)
Dong Vietnam (dalam jutaan)	252.364	210.000	Vietnam Dong (in million)
Baht Thailand (dalam jutaan)	228	228	Thailand Baht (in million)
Jumlah nilai pertanggungan ekuivalen dalam jutaan Rupiah	<u>3.647.527</u>	<u>3.312.050</u>	Total sum insured equivalent in million Rupiah

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas persediaan yang dipertanggungjawabkan.

Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the inventories insured.

**10. PAJAK DIBAYAR DIMUKA**

**10. PREPAID TAXES**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pajak penghasilan - Pasal 28A Tahun berjalan			Income tax - Article 28A Current year
Perusahaan	32.457	38.333	The Company
Entitas anak	159.540	132.073	Subsidiaries
Tahun sebelumnya	280.658	310.814	Previous years
Pajak pertambahan nilai - bersih	70.611	73.935	Value added tax - net
Lain-lain	3.736	49.933	Others
Jumlah	<u>547.002</u>	<u>605.088</u>	Total

**11. BIAYA DIBAYAR DIMUKA**

**11. PREPAID EXPENSES**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Sewa dibayar dimuka	920.466	828.785	Prepaid rent
Dikurangi sewa dibayar dimuka jangka panjang	<u>161.994</u>	<u>126.466</u>	Less long-term portion of prepaid rent
Sewa dibayar dimuka jangka pendek	758.472	702.319	Current portion of prepaid rent
Iklan dan promosi	10.496	9.166	Advertising and promotion
Asuransi	15.480	5.158	Insurance
Lain-lain	62.597	27.588	Others
Jumlah	<u>847.045</u>	<u>744.231</u>	Total

**12. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI**

**12. INVESTMENTS IN ASSOCIATES**

Nama entitas asosiasi/ Name of associates	Aktivitas utama/ Principal activity	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Tempat kedudukan/ Domicile	Persentase kepemilikan dan hak suara yang dimiliki Grup/ Percentage of ownership interest and voting power held by the Group		30 September/ September 30, 2019 Rp	31 Desember/ December 31, 2018 Rp
				30 September/ September 30, 2019 %	31 Desember/ December 31, 2018 %		
PT Samsonite Indonesia (SI)	Perdagangan besar (distributor utama)/Trading (main distributor)	Samsonite, Tumi	Jakarta	40,00	40,00	69.479	60.109
PT Dom Pizza Indonesia (DPI)	Kafe dan restoran/Café and restaurant	Domino's Pizza	Jakarta	33,52	33,52	27.196	35.658
PT Sari Burger Indonesia (SBI)	Kafe dan restoran/Café and restaurant	Burger King	Jakarta	33,52	33,52	121.892	126.397
Jumlah/Total						218.567	222.164

Seluruh entitas asosiasi di atas dicatat dengan menggunakan metode ekuitas dalam laporan keuangan konsolidasian ini.

All of the above associates are accounted for using the equity method in these consolidated financial statements.

Mutasi investasi dengan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

The changes in investments under the equity method are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
<u>SI</u>			<u>SI</u>
Saldo awal	60.109	35.169	Beginning balance
Bagian laba bersih entitas asosiasi	33.370	41.598	Share in net income of associate
Bagian penghasilan komprehensif lain entitas asosiasi	-	142	Share in other comprehensive income of associate
Dividen tunai	(24.000)	(16.800)	Cash dividends
Saldo akhir	69.479	60.109	Ending balance
<u>DPI</u>			<u>DPI</u>
Saldo awal	35.658	48.949	Beginning balance
Penambahan investasi	-	13.176	Additions of investment
Perubahan ekuitas entitas asosiasi	-	301	Change in equity of associate
Bagian rugi bersih entitas asosiasi	(8.462)	(28.107)	Share in net loss of associate
Bagian penghasilan komprehensif lain entitas asosiasi	-	1.339	Share in other comprehensive income of associate
Saldo akhir	27.196	35.658	Ending balance
<u>SBI</u>			<u>SBI</u>
Saldo awal	126.397	128.632	Beginning balance
Perubahan ekuitas entitas asosiasi	-	7.985	Change in equity of associate
Bagian rugi bersih entitas asosiasi	(4.505)	(10.713)	Share in net loss of associate
Bagian penghasilan komprehensif lain entitas asosiasi	-	493	Share in other comprehensive income of associate
Saldo akhir	121.892	126.397	Ending balance

**DPI**

Pada tanggal 22 Februari 2018, Perusahaan dan QSR Indopizza Pte. Ltd. meningkatkan modal ditempatkan dan disetor di DPI masing-masing sebesar 13.176 dan 26.133 saham baru. Atas transaksi ini tidak mengubah kepemilikan Perusahaan di DPI.

**DPI**

On February 22, 2018, the Company and QSR Indopizza Pte. Ltd. increased their subscribed and paid-up capital in DPI for 13,176 and 26,133 new shares, respectively. This transaction did not change the Company's ownership interest in DPI.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018**  
**(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG**  
**BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018**  
**(Tidak diaudit) – Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018**  
**(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED**  
**SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018**  
**(Unaudited) – Continued**  
**(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Ringkasan informasi keuangan masing-masing entitas asosiasi Grup diungkapkan di bawah ini. Ringkasan informasi keuangan di bawah ini merupakan jumlah yang disajikan dalam laporan keuangan entitas asosiasi yang disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Summarized financial information in respect of each of the Group's associates is set out below. The summarized financial information below represents amounts shown in the associates' financial statements prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

	30 September/ September 30, 2019			
	SI	DPI	SBI	
	Rp	Rp	Rp	
<u>Laporan Posisi Keuangan</u>				<u>Statements of Financial Position</u>
Jumlah aset	358.656	320.065	916.429	Total assets
Jumlah liabilitas	184.958	243.060	553.520	Total liabilities
Jumlah ekuitas	173.698	77.005	362.909	Total equity
<u>Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain</u>				<u>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</u>
Pendapatan	293.338	401.310	1.034.555	Revenues
Laba (rugi) bersih tahun berjalan	83.427	(25.246)	(13.442)	Net income (loss) for the year
Jumlah laba (rugi) komprehensif tahun berjalan	83.427	(25.246)	(13.442)	Total comprehensive income (loss) for the year
	31 Desember/ December 31, 2019			
	SI	DPI	SBI	
	Rp	Rp	Rp	
<u>Laporan Posisi Keuangan</u>				<u>Statements of Financial Position</u>
Jumlah aset	281.143	322.977	699.347	Total assets
Jumlah liabilitas	130.872	220.726	322.996	Total liabilities
Jumlah ekuitas	150.271	102.251	376.351	Total equity
<u>Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain</u>				<u>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</u>
Pendapatan	368.853	428.372	956.423	Revenues
Laba (rugi) bersih tahun berjalan	104.001	(83.851)	(31.960)	Net income (loss) for the year
Jumlah laba (rugi) komprehensif tahun berjalan	104.356	(79.855)	(30.488)	Total comprehensive income (loss) for the year

Rekonsiliasi dari ringkasan informasi keuangan di atas terhadap jumlah tercatat dari bagian entitas asosiasi yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Reconciliation of the above summarized financial information to the carrying amount of the interest in the associates recognized in the consolidated financial statements:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
<u>SI</u>			<u>SI</u>
Aset bersih entitas asosiasi	173.698	150.271	Net assets of the associate
Proporsi bagian kepemilikan Grup	<u>69.479</u>	<u>60.109</u>	Proportion of the Group's ownership interest
<u>DPI</u>			<u>DPI</u>
Aset bersih entitas asosiasi	77.005	102.251	Net assets of the associate
Proporsi bagian kepemilikan Grup	25.812	34.274	Proportion of the Group's ownership interest
Penyesuaian lain:			Other adjustments:
Keuntungan dari selisih nilai wajar dan nilai buku investasi	<u>1.384</u>	<u>1.384</u>	Gain on difference between fair value and book value of investment
Nilai tercatat bagian Grup	<u>27.196</u>	<u>35.658</u>	Carrying amount of the Group's interest
<u>SBI</u>			<u>SBI</u>
Aset bersih entitas asosiasi	362.909	376.351	Net assets of the associate
Proporsi bagian kepemilikan Grup	121.647	126.152	Proportion of the Group's ownership interest
Penyesuaian lain:			Other adjustments:
Keuntungan dari selisih nilai wajar dan nilai buku investasi	<u>245</u>	<u>245</u>	Gain on difference between fair value and book value of investment
Nilai tercatat bagian Grup	<u>121.892</u>	<u>126.397</u>	Carrying amount of the Group's interest

### 13. INVESTASI PADA VENTURA BERSAMA

### 13. INVESTMENTS IN JOINT VENTURES

Nama ventura bersama/ Name of joint ventures	Aktivitas utama/ Principal activity	Merek (Toko)/ Brand (Store)	Tempat kedudukan/ Domicile	Persentase kepemilikan dan hak suara yang dimiliki Grup/ Percentage of ownership interest and voting power held by the Group		30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
				%	%				
PT Kebon Melati Mas (KMM)	Lain-lain/Others	-	Jakarta	50,00	50,00			110.001	115.498
PT Pepe Fashindo Adiperkasa (PFA)	Penjualan retail/ Retail business	Pepe Jeans	Jakarta	49,90	49,90			5.831	6.680
Jumlah/Total								115.832	122.178

#### KMM

Pada tanggal 1 Maret 2018, KMM, KMP (entitas anak) dan MJRI Investment Pte. Ltd. (MJRI) telah menandatangani Perjanjian Ventura Bersama, yang mengatur kesepakatan bersama bahwa: (1) KMP dan MJRI akan menjadi pemegang saham di KMM masing-masing sebesar 50% dan (2) KMP dan MJRI sepakat untuk tetap menjaga persentase kepemilikan saham di KMM masing-masing sebesar 50%.

Berdasarkan Perjanjian Ventura Bersama, KMP dan MJRI akan memiliki pengendalian yang sama di KMM dan bersama-sama menunjuk Direksi dan Dewan Komisaris, memutuskan kebijakan manajemen, keuangan dan operasional di KMM.

#### KMM

On March 1, 2018, KMM, KMP (a subsidiary) and MJRI Investment Pte. Ltd. (MJRI) entered into Joint Venture Agreement, which governs the mutual agreements that: (1) KMP and MJRI shall become the shareholders of KMM of 50% each and (2) KMP and MJRI agreed to maintain the shareholding percentage in KMM to be each 50%.

Based on the Joint Venture Agreement, KMP and MJRI shall have equal control in KMM and jointly appoint the Board of Directors and Board of Commissioners, decide the management, financial and operational policies of KMM.

KMM diperuntukkan dengan tujuan untuk mengembangkan tanah yang terletak di Kebon Melati, Jakarta dengan luas sebesar 7.406 m<sup>2</sup>.

KMM is intended with the purpose to develop the land located in Kebon Melati, Jakarta with a total area of 7,406 m<sup>2</sup>.

**PFA**

Pada tanggal 1 Februari 2018, MAP dan Pepe Jeans Europe B.V. (PJE) telah menandatangani *Shareholders Agreement*, yang mengatur kesepakatan bersama bahwa MAP dan PJE akan mendirikan suatu ventura bersama untuk menjalankan usaha bersama dalam bidang perdagangan besar yang kegiatannya meliputi distribusi utama, impor dan ekspor pakaian dan aksesorisnya.

**PFA**

On February 1, 2018, MAP and Pepe Jeans Europe B.V. (PJE) entered into Shareholders Agreement, which governs the mutual agreements that MAP and PJE will establish a joint venture for the conduct of the joint venture business in the field of wholesale business whose activities include the main distribution, import and export of apparels and its accessories.

Berdasarkan *Shareholders Agreement*, MAP dan PJE akan memiliki pengendalian yang sama dan bersama-sama menunjuk Direksi dan Dewan Komisaris di PFA.

Based on the Shareholders Agreement, MAP and PJE shall have equal control and jointly appoint the Board of Directors and Board of Commissioners in PFA.

Seluruh ventura bersama di atas dicatat dengan menggunakan metode ekuitas dalam laporan keuangan konsolidasian ini.

All of the above joint ventures are accounted for using the equity method in these consolidated financial statements.

Mutasi investasi dengan metode ekuitas adalah sebagai berikut:

The changes in investments under the equity method are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
<u>KMM</u>			<u>KMM</u>
Saldo awal	115.498	-	Beginning balance
Setoran modal pada ventura bersama	-	367.730	Capital contribution in joint venture
Bagian rugi bersih ventura bersama	(5.497)	(3.288)	Share in net loss of joint venture
Eliminasi keuntungan penjualan tanah	-	(248.944)	Elimination of gain on sale of land
Saldo akhir	<u>110.001</u>	<u>115.498</u>	Ending balance
<u>PFA</u>			<u>PFA</u>
Saldo awal	6.680	-	Beginning balance
Setoran modal pada ventura bersama	-	7.485	Capital contribution in joint venture
Perubahan ekuitas ventura bersama	-	65	Change in equity of joint venture
Bagian rugi bersih ventura bersama	(849)	(870)	Share in net loss of joint venture
Saldo akhir	<u>5.831</u>	<u>6.680</u>	Ending balance

Ringkasan informasi keuangan masing-masing ventura bersama Grup diungkapkan di bawah ini. Ringkasan informasi keuangan di bawah ini merupakan jumlah yang disajikan dalam laporan keuangan ventura bersama yang disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Summarized financial information in respect of each of the Group's joint ventures is set out below. The summarized financial information below represents amounts shown in the joint ventures' financial statements prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018**  
**(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG**  
**BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018**  
**(Tidak diaudit) – Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018**  
**(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED**  
**SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018**  
**(Unaudited) – Continued**  
**(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	30 September/September 30, 2019		
	KMM Rp	PFA Rp	
<u>Laporan Posisi Keuangan</u>			<u>Statements of Financial Position</u>
Jumlah aset	764.456	18.960	Total assets
Jumlah liabilitas	46.565	7.275	Total liabilities
Jumlah ekuitas	717.891	11.685	Total equity
<u>Laporan Laba Rugi dan Penghasilan</u> <u>Komprehensif Lain</u>			<u>Statements of Profit or Loss and</u> <u>Other Comprehensive Income</u>
Pendapatan	-	5.439	Revenues
Rugi bersih tahun berjalan	(10.993)	(1.701)	Net loss for the year
Jumlah rugi komprehensif tahun berjalan	(10.993)	(1.701)	Total comprehensive loss for the year

	31 Desember/ December 31, 2018		
	KMM Rp	PFA Rp	
<u>Laporan Posisi Keuangan</u>			<u>Statements of Financial Position</u>
Jumlah aset	735.717	21.779	Total assets
Jumlah liabilitas	6.833	8.393	Total liabilities
Jumlah ekuitas	728.884	13.386	Total equity
<u>Laporan Laba Rugi dan Penghasilan</u> <u>Komprehensif Lain</u>			<u>Statements of Profit or Loss and</u> <u>Other Comprehensive Income</u>
Pendapatan	-	4.058	Revenues
Rugi bersih tahun berjalan	(6.576)	(1.744)	Net loss for the year
Jumlah rugi komprehensif tahun berjalan	(6.576)	(1.744)	Total comprehensive loss for the year

Rekonsiliasi dari ringkasan informasi keuangan di atas terhadap jumlah tercatat dari bagian ventura bersama yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian:

Reconciliation of the above summarized financial information to the carrying amount of the interest in the joint ventures recognized in the consolidated financial statements:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
<u>KMM</u>			<u>KMM</u>
Aset bersih ventura bersama	717.891	728.884	Net assets of the joint venture
Proporsi bagian kepemilikan Grup	358.945	364.442	Proportion of the Group's ownership interest
Penyesuaian lain:			Other adjustments:
Eliminasi keuntungan penjualan tanah	(248.944)	(248.944)	Elimination of gain on sale of land
Nilai tercatat bagian Grup	<u>110.001</u>	<u>115.498</u>	Carrying amount of the Group's interest
<u>PFA</u>			<u>PFA</u>
Aset bersih ventura bersama	11.685	13.386	Net assets of the joint venture
Proporsi bagian kepemilikan Grup	<u>5.831</u>	<u>6.680</u>	Proportion of the Group's ownership interest



**14. PROPERTI INVESTASI**

**14. INVESTMENT PROPERTIES**

	1 Januari/ January 1, 2019	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	30 September/ September 30, 2019	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Biaya perolehan:						At cost:
Tanah	536.629	-	-	-	536.629	Land
Bangunan dan prasarana	86.406	6.404	641	1.543	93.712	Buildings and leasehold improvements
Aset dalam penyelesaian	1.543	-	-	(1.543)	-	Construction in progress
Jumlah	624.578	6.404	641	-	630.341	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Bangunan dan prasarana	61.998	4.426	632	-	65.792	Buildings and leasehold improvements
Jumlah tercatat	562.580				564.549	Net book value
	1 Januari/ January 1, 2018	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember/ December 31, 2018	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
Biaya perolehan:						At cost:
Tanah	302.675	358.171	124.217	-	536.629	Land
Bangunan dan prasarana	100.056	8.428	22.082	4	86.406	Buildings and leasehold improvements
Aset dalam penyelesaian	4	1.543	-	(4)	1.543	Construction in progress
Jumlah	402.735	368.142	146.299	-	624.578	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Bangunan dan prasarana	79.086	4.941	22.029	-	61.998	Buildings and leasehold improvements
Jumlah tercatat	323.649				562.580	Net book value

Properti investasi merupakan Sunter Mall di Jakarta dan tanah yang terletak di Jakarta, Solo, Bandung dan Bali.

Investment properties represent Sunter Mall in Jakarta and land located in Jakarta, Solo, Bandung and Bali.

Hak legal atas tanah properti investasi berupa Hak Guna Bangunan (HGB) seluas 46.947 m<sup>2</sup>, termasuk tanah yang sedang dalam proses sertifikasi seluas 8.950 m<sup>2</sup>. HGB tersebut berjangka waktu 20 - 30 tahun yang akan jatuh tempo antara tahun 2021 sampai 2030. Manajemen Grup berkeyakinan 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 legal rights over the land of investment properties is Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) with a total area of 46,947 m<sup>2</sup>, including land in process of certification with an area of 8,950 m<sup>2</sup>. The HGBs have periods of 20 to 30 years which will expire from 2021 to 2030. The Group's management believes that there will be no difficulty in the extension and processing of certificates of the land rights since all the land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Beban penyusutan sebesar Rp 4.426 dan Rp 4.941 masing-masing pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 dicatat sebagai beban langsung.

Depreciation expense amounting to Rp 4,426 and Rp 4,941 in September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively, were recorded under direct cost.

Pada tahun 2018, PLI, entitas anak, menjual tanah yang terletak di Kebon Melati, Jakarta kepada KMM, ventura bersama, dengan harga jual sebesar Rp 622.104, dimana 50% atas keuntungan penjualan tanah tersebut dicatat dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif konsolidasian dan 50% sisanya merupakan keuntungan yang belum direalisasi yang dicatat sebagai pengurang investasi pada KMM (Catatan 13).

In 2018, PLI, a subsidiary, sold land located in Kebon Melati, Jakarta to KMM, a joint venture, with a selling price of Rp 622,104, in which 50% of the gain on sale of land were recorded in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and the remaining 50% is the unrealized gain which is recorded as a deduction from investment in KMM (Note 13).

Pengurangan properti investasi, selain tanah, merupakan penjualan properti investasi dengan penerimaan hasil penjualan sebesar Rp 61 dan Rp 164 masing-masing pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Berdasarkan penilaian dari penilai independen, KJPP Suwendho Rinaldy & Rekan, dalam laporannya tertanggal 15 Maret 2019, nilai wajar properti investasi Sunter Mall pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp 269.835 dan dalam laporannya tertanggal 30 Januari 2018, 24 September 2018 dan 15 Maret 2019, nilai wajar properti investasi tanah pada tanggal 31 Desember 2017, 15 September 2018 dan 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp 624.690. Penilaian dilakukan berdasarkan pendekatan data pasar, biaya dan pendapatan untuk Sunter Mall dan pendekatan data pasar untuk tanah.

Properti investasi telah diasuransikan bersama-sama dengan aset tetap (Catatan 15).

Berdasarkan penelaahan terhadap properti investasi pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada indikasi penurunan nilai properti investasi.

Pendapatan sewa dan jasa pemeliharaan dari properti investasi pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing sebesar Rp 20.679 dan Rp 20.966.

Beban sewa dan jasa pemeliharaan dari properti investasi pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing sebesar Rp 13.393 dan Rp 17.058.

The deductions of investment properties, other than land, represent sales of investment properties with proceeds from sales amounted to Rp 61 and Rp 164 in September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

Based on valuation carried out by an independent appraiser, KJPP Suwendho Rinaldy & Rekan, as stated in the report dated March 15, 2019, the fair value of the investment properties of Sunter Mall as of December 31, 2018 amounted to Rp 269,835 and as stated in the reports dated January 30, 2018, September 24, 2018 and March 15, 2019, the fair value of the investment properties of land as of December 31, 2017, September 15, 2018 and December 31, 2018 amounted to Rp 624,690. The valuation was done based on market data, cost and income approach for Sunter Mall and market data approach for land.

Investment properties were insured together with property, plant and equipment (Note 15).

Based on the review of investment properties at the end of the year, management believes that there is no indication of impairment of investment properties.

Rent and service revenues from investment properties in September 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to Rp 20,679 and Rp 20,966, respectively.

Rent and service expenses from investment properties in September 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to Rp 13,393 and Rp 17,058, respectively.

## 15. ASET TETAP

	1 Januari/ January 1, 2019 Rp	Selisih kurs penjabaran/ Translation adjustments Rp	Penambahan/ Additions Rp	Pengurangan/ Deductions Rp	Reklasifikasi/ Reclassifications Rp	30 September/ September 30, 2019 Rp
<b>Biaya perolehan:</b>						
Pemilikan langsung						
Tanah	78.880	-	-	-	-	78.880
Bangunan dan prasarana	3.153.863	(1.179)	297.280	60.755	25.332	3.414.541
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	1.765.951	(1.994)	303.752	29.600	13.059	2.051.168
Perabot dan peralatan	1.874.115	(4.333)	188.371	49.670	10.455	2.018.938
Kendaraan bermotor	55.691	-	7.078	1.042	-	61.727
Aset dalam penyelesaian	51.217	-	48.111	-	(48.846)	50.482
<b>Jumlah</b>	<b>6.979.717</b>	<b>(7.506)</b>	<b>844.592</b>	<b>141.067</b>	<b>-</b>	<b>7.675.736</b>
<b>Akumulasi penyusutan:</b>						
Pemilikan langsung						
Bangunan dan prasarana	1.295.422	(707)	233.305	45.765	-	1.482.255
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	1.021.080	(659)	241.792	25.471	-	1.236.742
Perabot dan peralatan	1.171.167	(874)	133.496	43.941	-	1.259.848
Kendaraan bermotor	19.816	-	7.621	723	-	26.714
<b>Jumlah</b>	<b>3.507.485</b>	<b>(2.240)</b>	<b>616.214</b>	<b>115.900</b>	<b>-</b>	<b>4.005.559</b>
Penurunan nilai	973	-	-	-	-	973
<b>Jumlah tercatat</b>	<b>3.471.259</b>					<b>3.669.204</b>

## 15. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

<b>At cost:</b>
Direct acquisitions
Land
Buildings and leasehold improvements
Machinery, equipment and electrical installations
Furniture and fixtures
Motor vehicles
Construction in progress
<b>Total</b>
<b>Accumulated depreciation:</b>
Direct acquisitions
Buildings and leasehold improvements
Machinery, equipment and electrical installations
Furniture and fixtures
Motor vehicles
<b>Total</b>
<b>Impairment</b>
<b>Net book value</b>

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	1 Januari/ January 1, 2018 Rp	Selisih kurs penjabaran/ Translation adjustments Rp	Penambahan/ Additions *) Rp	Pengurangan/ Deductions Rp	Reklasifikasi/ Reclassifications Rp	31 Desember/ December 31, 2018 Rp	
Biaya perolehan:							At cost:
Pemilikan langsung							Direct acquisitions
Tanah	73.233	-	5.647	-	-	78.880	Land
Bangunan dan prasarana	2.825.215	1.880	520.121	276.137	82.784	3.153.863	Buildings and leasehold improvements
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	1.703.826	3.098	200.113	232.191	91.105	1.765.951	Machinery, equipment and electrical installations
Perabot dan peralatan	2.168.887	9.431	318.826	658.429	35.400	1.874.115	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor	47.544	-	16.314	8.443	276	55.691	Motor vehicles
Aset dalam penyelesaian	64.775	-	196.007	-	(209.565)	51.217	Construction in progress
<b>Jumlah</b>	<b>6.883.480</b>	<b>14.409</b>	<b>1.257.028</b>	<b>1.175.200</b>	<b>-</b>	<b>6.979.717</b>	<b>Total</b>
Akumulasi penyusutan:							Accumulated depreciation:
Pemilikan langsung							Direct acquisitions
Bangunan dan prasarana	1.230.176	601	276.599	212.651	697	1.295.422	Buildings and leasehold improvements
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	1.020.014	1.126	214.150	213.594	(616)	1.021.080	Machinery, equipment and electrical installations
Perabot dan peralatan	1.513.321	1.912	264.615	608.600	(81)	1.171.167	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor	15.847	-	8.491	4.522	-	19.816	Motor vehicles
<b>Jumlah</b>	<b>3.779.358</b>	<b>3.639</b>	<b>763.855</b>	<b>1.039.367</b>	<b>-</b>	<b>3.507.485</b>	<b>Total</b>
Penurunan nilai	817	-	156	-	-	973	Impairment
<b>Jumlah tercatat</b>	<b>3.103.305</b>					<b>3.471.259</b>	<b>Net book value</b>

\*) Termasuk penambahan aset tetap entitas anak yang diakuisisi pada 31 Desember 2018.

\*) Included in additions of property, plant and equipment of OOA, the acquired subsidiary in December 31, 2018.

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Beban pokok industri pakaian (manufaktur)	1.501	1.360	Cost of garment industry (manufacturing)
Beban penjualan (Catatan 33)	569.528	691.971	Selling expenses (Note 33)
Beban umum dan administrasi (Catatan 34)	45.185	68.869	General and administrative expenses (Note 34)
<b>Jumlah</b>	<b>616.214</b>	<b>762.200</b>	<b>Total</b>

Pada tahun 2018, Grup mencatat kerugian penurunan nilai atas aset tetap sebesar Rp 156 yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih.

In 2018, the Group recorded impairment loss on property, plant and equipment amounting to Rp 156, which were presented as part of other gains and losses - net.

Penambahan aset tetap tahun 2018 termasuk penambahan aset tetap milik OOA, entitas anak yang diakuisisi (Catatan 41) sebagai berikut:

The additions of property, plant and equipment in 2018 included additions of property, plant and equipment of OOA, the acquired subsidiary (Note 41) as follows:

	Biaya perolehan/ At cost Rp	Akumulasi penyusutan/ Accumulated depreciation Rp	Jumlah tercatat/ Net book value Rp	
Tanah	5.647	-	5.647	Land
Bangunan dan prasarana	487	(476)	11	Buildings and leasehold improvements
Mesin, peralatan dan instalasi listrik	854	(781)	73	Machinery, equipment and electrical installations
Perabot dan peralatan	104	(104)	-	Furniture and fixtures
Kendaraan bermotor	367	(294)	73	Motor vehicles
<b>Jumlah</b>	<b>7.459</b>	<b>(1.655)</b>	<b>5.804</b>	<b>Total</b>

Penghapusan/penjualan aset tetap adalah sebagai berikut:			Disposals/sales of property, plant and equipment are as follows:
	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai tercatat	25.167	135.833	Net carrying amount
Penerimaan hasil penjualan aset tetap	<u>11.016</u>	<u>102.426</u>	Proceeds from sales of property, plant and equipment
Kerugian penghapusan/penjualan aset tetap	<u>14.151</u>	<u>33.407</u>	Loss on disposals/sales of property, plant and equipment

Biaya perolehan dari aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan oleh Grup adalah sebesar Rp 1.624.419 dan Rp 1.462.628 masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Cost of property, plant and equipment that are fully depreciated and are still in use by the Group amounted to Rp 1,624,419 and Rp 1,462,628 as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

Grup memiliki beberapa bidang tanah dengan luas seluruhnya 73.612 m<sup>2</sup> yang terletak di Jakarta, Tangerang, Bogor dan Yogyakarta, dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan (HGB). HGB tersebut berjangka waktu 20 - 30 tahun yang akan jatuh tempo antara tahun 2021 sampai 2048. Manajemen Grup berkeyakinan 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 Group owns several pieces of land with a total area of 73,612 m<sup>2</sup> located in Jakarta, Tangerang, Bogor and Yogyakarta, with Building Use Rights (Hak Guna Bangunan or HGB). The HGBs have periods ranging from 20 to 30 years which will expire from 2021 to 2048. The Group's management believes that there will be no difficulty in the extension and processing of certificates of the land rights since all the land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Grup telah membukukan estimasi biaya pembongkaran aset tetap masing-masing sebesar Rp 38.831 dan Rp 37.125, yang dikapitalisasi sebagai bagian dari biaya perolehan aset tetap dan dicatat sebagai estimasi biaya pembongkaran aset tetap pada liabilitas jangka panjang.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Group has recorded decommissioning costs amounting to Rp 38,831 and Rp 37,125, respectively, which were capitalized as part of the cost of fixed assets and are recorded as decommissioning cost in non-current liabilities.

Properti investasi dan aset tetap Grup, kecuali tanah, telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, bencana alam dan risiko lainnya.

The Group's investment properties and property, plant and equipment, except land, were insured against fire, calamity and other possible risks.

Berikut ini adalah informasi mengenai jumlah aset tercatat dan nilai pertanggungan:

The following table details the net book value of total assets and sum insured:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Jumlah tercatat (dalam jutaan Rupiah)	<u>3.618.244</u>	<u>3.418.330</u>	Net book value (in million Rupiah)
Nilai pertanggungan properti investasi dan aset tetap			Total sum insured of investment properties and property, plant and equipment
Rupiah (dalam jutaan)	3.928.005	3.727.957	Rupiah (in million)
Dong Vietnam (dalam jutaan)	176.679	338.878	Vietnam Dong (in million)
Baht Thailand (dalam jutaan)	<u>8</u>	<u>8</u>	Thailand Baht (in million)
Jumlah nilai pertanggungan ekuivalen dalam jutaan Rupiah	<u>4.039.494</u>	<u>3.943.321</u>	Total sum insured equivalent in million Rupiah

Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggung jawaban tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggung-jawankan.

Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on the assets insured.

Aset dalam penyelesaian merupakan aset dalam rangka ekspansi Grup, yang diperkirakan akan selesai pada tahun 2019. Rata-rata persentase penyelesaian atas aset dalam penyelesaian adalah antara 20% sampai dengan 90% dari nilai kontrak. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat hambatan dalam penyelesaian atas aset dalam penyelesaian tersebut.

Construction in progress represents assets for the expansion of the Group, which are estimated to be completed in 2019. The average percentage of completion for construction in progress is ranging from 20% to 90% of the contract value. Management believes that there will be no difficulties in completing the construction in progress.

## 16. UTANG BANK

## 16. BANK LOANS

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
MUFG Bank, Ltd., Jakarta (dahulu Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Jakarta)	630.000	350.000	MUFG Bank, Ltd., Jakarta (formerly Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Jakarta)
Bank Central Asia	180.000	135.000	Bank Central Asia
Bank Mizuho Indonesia	175.000	-	Bank Mizuho Indonesia
Bank Danamon Indonesia	123.000	150.000	Bank Danamon Indonesia
Deutsche Bank AG, Jakarta	104.209	162.000	Deutsche Bank AG, Jakarta
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Thailand	103.103	96.962	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Thailand
Bank Maybank Indonesia	80.884	87.500	Bank Maybank Indonesia
Bank HSBC Indonesia	33.000	125.000	Bank HSBC Indonesia
Standard Chartered Bank, Jakarta	21.093	-	Standard Chartered Bank, Jakarta
HSBC Bank (Vietnam) Ltd.	17.838	88.191	HSBC Bank (Vietnam) Ltd.
Bank Mandiri	-	153.069	Bank Mandiri
<b>Jumlah</b>	<b>1.468.127</b>	<b>1.347.722</b>	<b>Total</b>
Tingkat bunga per tahun			Interest rates per annum
Rupiah	8,25% - 9,5%	6,4% - 10,15%	Rupiah
Baht Thailand	4,51% - 5,25%	4,51% - 5,25%	Thailand Baht
Dong Vietnam	5% - 5,4%	4,4% - 6,5%	Vietnam Dong

Biaya perolehan diamortisasi utang bank adalah sebagai berikut:

The amortized cost of bank loans is as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Utang bank	1.468.127	1.347.722	Bank loans
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 20)	17.329	7.057	Accrued interest (Note 20)
<b>Jumlah</b>	<b>1.485.456</b>	<b>1.354.779</b>	<b>Total</b>

**MUFG Bank Ltd., Jakarta (dahulu Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Jakarta)**

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 28 Juli 2011 dengan addendum terakhir tanggal 5 Juli 2019, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas Pinjaman Jangka Pendek sebesar Rp 350.000.
- b. Fasilitas *Foreign Exchange* sebesar USD 4.800.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 5 Juli 2020.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 14 Pebruari 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas Pinjaman Talangan dengan Komitmen sebesar Rp 280.000.

Fasilitas ini berlaku selama satu tahun sejak tanggal perjanjian.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio lancar paling sedikit 1 kali, rasio utang bersih terhadap ekuitas tidak lebih dari 2 kali dan rasio utang bersih terhadap EBITDA tidak lebih dari 3,25 kali.

**Bank Central Asia**

- Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 11 Agustus 2005 dengan addendum terakhir tanggal 9 Agustus 2019, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa:
  - a. Fasilitas Kredit Lokal (Rekening Koran) sebesar Rp 20.000.
  - b. Fasilitas Kredit Multi (*Sight & Usance Letter of Credit, Sight & Usance SKBDN, Standby L/C, Bank Guarantee/Counter Guarantee*) sebesar USD 2.500.000.
  - c. Fasilitas *Time Loan Revolving* sebesar Rp 100.000.
  - d. Fasilitas Pinjaman Berjangka Money Market sebesar Rp 80.000.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 9 Mei 2012 dengan addendum terakhir tanggal 9 Agustus 2019, Perusahaan dan beberapa entitas anak serta entitas asosiasi memperoleh fasilitas *Forex Forward Line* sebesar USD 20.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 12 November 2019.

Fasilitas *Time Loan Revolving* dan Pinjaman Berjangka Money Market dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak.

- Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 11 November 2015 dengan addendum terakhir tanggal 9 Agustus 2019, MAA, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

**MUFG Bank Ltd., Jakarta (formerly Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Jakarta)**

Based on credit agreement dated July 28, 2011 which was amended recently on July 5, 2019, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:

- a. Short Term Loan facility of Rp 350,000.
- b. Foreign Exchange facility of USD 4,800,000.

These facilities are valid until July 5, 2020.

Based on credit agreement dated February 14, 2019, the Company obtained Committed Bridging loan facility of Rp 280,000.

This Facility is valid one year since agreement date.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as current ratio of not less than 1x, net debt to equity ratio of not more than 2x and net debt to EBITDA ratio of not more than 3.25x.

**Bank Central Asia**

- Based on loan agreement dated August 11, 2005 which was amended recently on August 9, 2019, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:
  - a. Local Credit (Overdraft) facility of Rp 20,000
  - b. Multi Credit facility (Sight & Usance Letter of Credit, Sight & Usance SKBDN, Standby L/C, Bank Guarantee/Counter Guarantee) of USD 2,500,000.
  - c. Time Loan Revolving facility of Rp 100,000.
  - d. Money Market Term Loan facility of Rp 80,000.

Based on loan agreement dated May 9, 2012 which was amended recently on August 9, 2019, the Company and several of its subsidiaries and associates obtained Forex Forward Line facility of USD 20,000,000.

These facilities are valid until November 12, 2019.

Time Loan Revolving and Money Market Term Loan facilities can be utilized by the Company and several of its subsidiaries.

- Based on loan agreement dated November 11, 2015 which was amended recently on August 9, 2019, MAA, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

- a. Fasilitas *Time Loan Revolving* sebesar Rp 100.000.
- b. Fasilitas Pinjaman Berjangka Money Market sebesar Rp 100.000.
- c. Fasilitas Kredit Multi (*Sight & Usance Letter of Credit, Sight & Usance SKBDN, Standby L/C, Bank Guarantee/Counter Guarantee*) sebesar USD 20.000.000.
- d. Fasilitas *Forex Forward Line* sebesar USD 10.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 12 November 2019.

Fasilitas-fasilitas ini dapat digunakan oleh MAA dan beberapa entitas anaknya.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2, rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25 dan rasio lancar minimal 1.

#### **Bank Mizuho Indonesia**

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 13 Februari 2007 dan 4 Agustus 2011 dengan addendum terakhir tanggal 13 Juni 2019, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa :

- a. Fasilitas Pinjaman Berulang dengan jumlah maksimum sebesar Rp 175.000.
- b. Fasilitas *Bank Guarantee* dengan jumlah maksimum sebesar USD 5.000.000.
- c. Fasilitas *Letter of Credit* dengan jumlah maksimum sebesar USD 5.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 13 Juni 2020.

Fasilitas *Bank Guarantee* dan *Letter of Credit* dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak.

#### **Bank Danamon Indonesia**

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 30 Agustus 2007 dengan addendum terakhir tanggal 19 Juni 2019, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas *Omnibus Trade Finance* sebesar Rp 25.000 dengan sublimit:
  - Fasilitas *Sight/Usance Letter of Credit Import* dan/atau SKBDN sebesar Rp 25.000.
  - Fasilitas *Bank Guarantee* dan/atau *Standby Letter of Credit* sebesar Rp 25.000.
  - Fasilitas *Shipping Guarantee* sebesar Rp 25.000.
  - Fasilitas *Open Account Financing* sebesar Rp 25.000.
  - Fasilitas *Outgoing Collection/Trade Supplier Financing* sebesar Rp 25.000.
- b. Fasilitas Kredit Berjangka sebesar Rp 150.000.
- c. Fasilitas Transaksi Valuta Asing dengan jumlah notional sebesar USD 33.333.333.

- a. Time Loan Revolving facility of Rp 100,000.
- b. Money Market Term Loan facility of Rp 100,000.
- c. Multi Credit facility (*Sight & Usance Letter of Credit, Sight & Usance SKBDN, Standby L/C, Bank Guarantee/Counter Guarantee*) of USD 20,000,000.
- d. Forex Forward Line facility of USD 10,000,000.

These facilities are valid until November 12, 2019.

These facilities can be utilized by MAA and several of its subsidiaries.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as net debt to equity ratio at a maximum of 2, net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25 and current ratio at a minimum of 1.

#### **Bank Mizuho Indonesia**

Based on loan agreements dated February 13, 2007 and August 4, 2011 which were amended recently on June 13, 2019, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:

- a. Revolving Loan facility with a maximum limit of Rp 175,000.
- b. Bank Guarantee facility with a maximum limit of USD 5,000,000.
- c. Letter of Credit facility with a maximum limit of USD 5,000,000.

These facilities are valid until June 13, 2020.

Bank Guarantee and Letter of Credit facilities can be utilized by the Company and several of its subsidiaries.

#### **Bank Danamon Indonesia**

Based on loan agreement dated August 30, 2007 which was amended recently on June 19, 2019, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:

- a. Omnibus Trade Finance facility of Rp 25,000 with sublimit of:
  - Sight/Usance Letter of Credit Import and/or SKBDN facilities of Rp 25,000.
  - Bank Guarantee and/or Standby Letter of Credit facilities of Rp 25,000.
  - Shipping Guarantee facility of Rp 25,000.
  - Open Account Financing facility of Rp 25,000.
  - Outgoing Collection/Trade Supplier Financing facility of Rp 25,000.
- b. Revolving Loan facility of Rp 150,000 million.
- c. Foreign Exchange facility with notional amount of USD 33,333,333.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 17 Desember 2007 dengan addendum terakhir tanggal 19 Juni 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Rekening Koran sebesar Rp 5.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 19 Juni 2020.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio lancar minimal 1, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25.

#### **Deutsche Bank AG, Jakarta**

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 3 Mei 2012 dengan addendum terakhir tanggal 8 Januari 2018, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas Jangka Pendek terdiri dari *Letter of Credit, Advances under Trust Receipt, Standby Letter of Credit, Guarantees, Post Import Financing, Short Term Loan* dan *Overdraft* sampai sejumlah pokok sebesar USD 17.000.000.

Jumlah total gabungan yang terutang untuk fasilitas *Short Term Loan* dan *Overdraft* masing-masing tidak melebihi USD 7.500.000 dan USD 4.000.000.

- b. Fasilitas Valuta Asing dengan limit sebesar USD 4.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 30 November 2018 dan diperpanjang secara otomatis untuk periode 12 bulan berikutnya.

#### **The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Thailand**

Berdasarkan perjanjian fasilitas perbankan tanggal 6 Maret 2012 dengan addendum terakhir tanggal 9 Oktober 2018, MAPA (T) dan MAA (T), entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Limit gabungan dengan jumlah maksimum sebesar THB 325.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas *Overdraft* sebesar THB 30.000.000.
  - Fasilitas Jangka Pendek sebesar THB 20.000.000.
  - Fasilitas *Import* sebesar THB 300.000.000.
  - Fasilitas *Export* sebesar THB 50.000.000.
  - Fasilitas *Guarantee Line* sebesar THB 10.000.000.
  - Fasilitas *Standby Documentary Credit* sebesar THB 30.000.000.
- b. Fasilitas *Treasury Limit* sebesar THB 3.750.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan September 2019.

Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perusahaan.

Based on loan agreement dated December 17, 2007 which was amended recently on June 19, 2018, the Company obtained Overdraft facility of Rp 5,000.

These facilities are valid until June 19, 2020.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as current ratio at a minimum of 1, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25.

#### **Deutsche Bank AG, Jakarta**

Based on loan agreement dated May 3, 2012 which was amended recently on January 8, 2018, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:

- a. Short Term facilities consisting of *Letter of Credit, Advances under Trust Receipt, Standby Letter of Credit, Guarantees, Post Import Financing, Short Term Loan* and *Overdraft* up to an aggregate principal amount of USD 17,000,000.

The combined total amount outstanding for Short Term Loan and Overdraft facilities shall not exceed USD 7,500,000 and USD 4,000,000, respectively.

- b. Foreign Exchange facility with a limit of USD 4,000,000.

These facilities are valid until November 30, 2018 and are automatically extended for the next 12-months period.

#### **The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Thailand**

Based on banking facility agreement dated March 6, 2012 which was amended recently on October 9, 2018, MAPA (T) and MAA (T), subsidiaries, obtained loan facilities as follows:

- a. Combined limit with a maximum limit of THB 325,000,000, with maximum sublimit consisting of:
  - Overdraft facility of THB 30,000,000.
  - Short Term facility of THB 20,000,000.
  - Import facility of THB 300,000,000.
  - Export facility of THB 50,000,000.
  - Guarantee Line facility of THB 10,000,000.
  - Standby Documentary Credit facility of THB 30,000,000.
- b. Treasury Limit facility of THB 3,750,000.

These facilities are valid until September 2019.

These loan facilities are collateralized by corporate guarantee from the Company.



**Bank Maybank Indonesia**

- Berdasarkan perjanjian kredit dari Bank Maybank Indonesia tanggal 19 Desember 2001 dan 25 November 2008 dengan addendum terakhir tanggal 14 April 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas *Sight/Usance Letter of Credit* dengan jumlah maksimum sebesar USD 25.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas *Invoice Financing - Buyer* sebesar Rp 150.000.
  - Fasilitas *Bank Garansi, Counter Guarantee, Standby Letter of Credit* dan *Demand Guarantee* sebesar USD 25.000.000.

- b. Fasilitas Pinjaman Promes Berulang sebesar Rp 100.000 juta dengan sublimit *Bank Garansi Line, Counter Guarantee, Standby Letter of Credit* dan *Demand Guarantee* sebesar Rp 100.000.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 18 Juli 2007 dengan addendum terakhir tanggal 18 April 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Transaksi Valuta Asing dengan jumlah maksimum sebesar USD 15.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 14 April 2020.

Fasilitas *Sight/Usance Letter of Credit* dan Pinjaman Promes Berulang dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio lancar minimal 1, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25.

- Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 27 September 2013 dengan addendum terakhir tanggal 12 Juli 2019, PLI, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas *Invoice Financing Buyer* sebesar Rp 130.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas *Bank Guarantee, Counter Guarantee* dan *Standby Letter of Credit* sebesar Rp 130.000.
  - Fasilitas Kredit Pinjaman Rekening Koran sebesar Rp 1.000.

- b. Fasilitas Transaksi Valuta Asing sebesar USD 1.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 14 April 2020.

**Bank Maybank Indonesia**

- Based on loan agreements from Bank Maybank Indonesia dated December 19, 2001 and November 25, 2008 which were amended recently on April 14, 2019, the Company obtained loan facilities as follows:

- a. *Sight/Usance Letter of Credit* facility with a maximum limit of USD 25,000,000, with maximum sublimit consisting of:
  - *Invoice Financing - Buyer* facility of Rp 150,000.
  - *Bank Guarantee, Counter Guarantee, Standby Letter of Credit* and *Demand Guarantee* facilities of USD 25,000,000.

- b. *Revolving Loan* of Rp 100,000 million with sublimit of *Bank Guarantee Line, Counter Guarantee, Standby Letter of Credit* and *Demand Guarantee* facilities of Rp 100,000.

Based on loan agreement dated July 18, 2007 which was amended recently on April 18, 2018, the Company obtained *Foreign Exchange* facility with a maximum limit of USD 15,000,000.

These facilities are valid until April 14, 2020.

*Sight/Usance Letter of Credit* and *Revolving Loan* facilities can be utilized by the Company and several of its subsidiaries.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as current ratio at a minimum of 1, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25.

- Based on loan agreement dated September 27, 2013 which was amended recently on July 12, 2019, PLI, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

- a. *Invoice Financing Buyer* facility of Rp 130,000, with maximum sublimit consisting of:
  - *Bank Guarantee, Counter Guarantee* and *Standby Letter of Credit* facilities of Rp 130,000.
  - *Overdraft* facility of Rp 1,000.

- b. *Foreign Exchange* facility of USD 1,000,000.

These facilities are valid until April 14, 2020.

Perjanjian pinjaman mengharuskan PLI memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain rasio EBITDA terhadap pembayaran finansial minimal 1,25, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25.

The loan agreement required PLI to fulfill certain financial covenants, such as EBITDA to financial payment ratio at a minimum of 1.25, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25.

#### **Bank HSBC Indonesia**

Berdasarkan perjanjian fasilitas perbankan korporasi tanggal 19 September 2013 dengan addendum terakhir tanggal 21 Agustus 2017, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Limit gabungan 1 dengan jumlah maksimum sebesar Rp 200.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas Pembiayaan Impor 1 sebesar Rp 180.000.
  - Fasilitas Pinjaman Berulang sebesar Rp 180.000.
  - Fasilitas Cerukan sebesar Rp 20.000.
- b. Limit gabungan 2 dengan jumlah maksimum sebesar USD 30.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas Kredit Berdokumen sebesar USD 20.000.000.
  - Fasilitas Kredit Berdokumen dengan Pembayaran sebesar USD 20.000.000.
  - Fasilitas Bank Garansi sebesar USD 30.000.000.
  - Fasilitas Kredit Berdokumentasi Siaga sebesar USD 30.000.000.
- c. Fasilitas *Treasury* sebesar USD 2.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 31 Mei 2018 dan diperpanjang secara otomatis untuk periode 12 bulan berikutnya. Saat ini masih dalam proses perpanjangan.

Fasilitas Pembiayaan Impor 1, Pinjaman Berulang, Kredit Berdokumen, Kredit Berdokumen dengan Pembayaran, Bank Garansi dan Kredit Berdokumentasi Siaga dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2, rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25 dan rasio lancar minimal 1.

#### **Standard Chartered Bank, Jakarta**

Berdasarkan surat fasilitas perbankan tanggal 27 Maret 2007 dengan addendum terakhir tanggal 14 Maret 2018, Perusahaan dan beberapa entitas anak memperoleh fasilitas perbankan umum berupa :

#### **Bank HSBC Indonesia**

Based on corporate banking facility agreement dated September 19, 2013 which was amended recently on August 21, 2017, the Company and several of its subsidiaries obtained loan facilities as follows:

- a. Combined limit 1 with a maximum limit of Rp 200,000, with maximum sublimit consisting of:
  - Clean Import Loan 1 facility of Rp 180,000.
  - Revolving Loan facility of Rp 180,000.
  - Overdraft facility of Rp 20,000.
- b. Combined limit 2 with a maximum limit of USD 30,000,000, with maximum sublimit consisting of:
  - Documentary Credit facility of USD 20,000,000.
  - Deferred Payment Credit facility of USD 20,000,000.
  - Bank Guarantee facility of USD 30,000,000.
  - Standby Document Credit facility of USD 30,000,000.
- c. Treasury facility of USD 2,000,000.

These facilities are valid until May 31, 2018 and are automatically extended for the next 12-months period. And still on renewal process.

Clean Import Loan 1, Revolving Loan, Documentary Credit, Deferred Payment Credit, Bank Guarantee and Standby Document Credit facilities can be utilized by the Company and several of its subsidiaries.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as net debt to equity ratio at a maximum of 2, net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25 and current ratio at a minimum of 1.

#### **Standard Chartered Bank, Jakarta**

Based on banking facility letter dated March 27, 2007 which were amended recently on March 14, 2018, the Company and several of its subsidiaries obtained General Banking facilities as follows:

- Fasilitas Obligasi dan Jaminan sebesar USD 35.000.000.
- Fasilitas Pinjaman Jangka Pendek sebesar USD 5.000.000.
- Fasilitas *Import Letter of Credit - Unsecured* sebesar USD 35.000.000.
- Fasilitas *Commercial Standby Letters of Credit/Guarantees* sebesar USD 15.000.000.
- Fasilitas *Import Letter of Credit - Secured* sebesar USD 35.000.000.
- Fasilitas Pembiayaan Tagihan Impor sebesar USD 35.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 28 Februari 2019 dan diperpanjang secara otomatis untuk periode 12 bulan berikutnya.

#### **HSBC Bank (Vietnam) Ltd.**

Berdasarkan perjanjian fasilitas umum tanggal 14 Desember 2018, MAPV, MDFV, PBPV, SDMV dan BKMV, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- a. Fasilitas *Guarantee* sebesar USD 15.000.000 (ekuivalen VND).
- b. Fasilitas *Documentary Credit* sebesar USD 15.000.000 (ekuivalen VND).
- c. Fasilitas *Clean Import/Local Purchase Loan* sebesar USD 15.000.000 (ekuivalen VND).
- d. Fasilitas *Trade Utility and Services Loan* sebesar USD 5.000.000 (ekuivalen VND).
- e. Fasilitas *Short Term Credit* sebesar USD 5.000.000 (ekuivalen VND).

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan Juni 2019 dan diperpanjang secara otomatis untuk periode 12 bulan berikutnya.

Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perusahaan.

#### **Bank Mandiri**

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 24 November 2011 dengan addendum terakhir tanggal 12 Juli 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas Kredit Modal Kerja dengan limit sebesar Rp 275.000.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 30 Mei 2013 dengan addendum terakhir tanggal 12 Juli 2019, Perusahaan memperoleh fasilitas *Import General* dengan limit sebesar Rp 100.000.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 7 Januari 2014 dengan addendum terakhir tanggal 19 Desember 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas *Treasury Line* dengan limit sebesar USD 20.000.000.

- Bonds and Guarantees facility of USD 35,000,000.
- Short Term Loan facility of USD 5,000,000.
- Import Letter of Credit - Unsecured facility of USD 35,000,000.
- Commercial Standby Letters of Credit/ Guarantees facility of USD 15,000,000.
- Import Letter of Credit - Secured facility of USD 35,000,000.
- Import Invoice Financing facility of USD 35,000,000.

These facilities are valid until February 28, 2019 and are automatically extended for the next 12-months period.

#### **HSBC Bank (Vietnam) Ltd.**

Based on general facility agreement dated December 14, 2018, MAPV, MDFV, PBPV, SDMV and BKMV, subsidiaries, obtained loan facilities as follows:

- a. Guarantee facility of USD 15,000,000 (equivalent in VND).
- b. Documentary Credit facility of USD 15,000,000 (equivalent in VND).
- c. Clean Import/Local Purchase Loan facility of USD 15,000,000 (equivalent in VND).
- d. Trade Utility and Services Loan facilities of USD 5,000,000 (equivalent in VND).
- e. Short Term Credit facility of USD 5,000,000 (equivalent in VND).

These facilities are valid until June 2019 and are automatically extended for the next 12-months period.

These loan facilities are collateralized by corporate guarantee from the Company.

#### **Bank Mandiri**

Based on loan agreement dated November 24, 2011 which was amended recently on July 12, 2019, the Company obtained Working Capital Credit facility with a limit of Rp 275,000.

Based on loan agreement dated May 30, 2013 which was amended recently on July 12, 2019, the Company obtained Import General facility with a limit of Rp 100,000.

Based on loan agreement dated January 7, 2014 which was amended recently on December 19, 2018, the Company obtained Treasury Line facility with a limit of USD 20,000,000.

Berdasarkan perjanjian kredit tanggal 12 September 2017 dengan addendum terakhir tanggal 19 Desember 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas *Non Cash Loan* dengan limit sebesar Rp 50.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 23 November 2019.

Seluruh fasilitas dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak serta entitas asosiasi.

Perjanjian pinjaman mengharuskan Perusahaan memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, antara lain rasio lancar diatas 1, rasio EBITDA dibandingkan dengan bunga ditambah pembayaran pokok utang minimal 1,5, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA tidak lebih dari 3,25 : 1.

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh persyaratan yang dipersyaratkan Bank telah dipenuhi.

Based on loan agreement dated September 12, 2017 which was amended recently on December 19, 2018, the Company obtained Non Cash Loan facility with a limit of Rp 50,000.

These facilities are valid until November 23, 2019.

All facilities can be utilized by the Company and several of its subsidiaries and associates.

The loan agreement required the Company to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements, such as current ratio above 1, EBITDA to interest plus installment of loan principal ratio at a minimum of 1.5, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio of not more than 3.25 : 1.

Management believes that all requirements required by the Bank have been met.

## 17. UTANG USAHA

## 17. TRADE ACCOUNTS PAYABLE

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
a. Berdasarkan pemasok			a. By suppliers
Pihak berelasi (Catatan 43)			Related party (Note 43)
PT Samsonite Indonesia	3.953	38.672	PT Samsonite Indonesia
Pihak ketiga			Third parties
Pemasok dalam negeri	1.084.250	917.866	Local suppliers
Pemasok luar negeri	545.081	384.044	Foreign suppliers
Subjumlah	1.629.331	1.301.910	Subtotal
Jumlah	1.633.284	1.340.582	Total
b. Berdasarkan mata uang			b. By currencies
Rupiah	1.068.690	929.175	Rupiah
Dollar Amerika Serikat	235.744	199.180	U.S. Dollar
Euro	199.877	138.045	Euro
Poundsterling	63.175	34.352	Poundsterling
Lain-lain	65.798	39.830	Others
Jumlah	1.633.284	1.340.582	Total

Utang kepada PT Samsonite Indonesia merupakan penjualan konsinyasi yang belum disetorkan sampai dengan tanggal pelaporan (Catatan 43).

Utang kepada pihak ketiga merupakan utang kepada pemasok atas pembelian barang dagangan dan penjualan konsinyasi dengan jangka waktu kredit berkisar antara 15 sampai 90 hari.

Tidak ada bunga yang dibebankan pada utang usaha.

Payable to PT Samsonite Indonesia represents payable arising from consignment sales proceeds, but were not yet remitted as of reporting date (Note 43).

Payables to third parties represent payables to suppliers arising from purchasing merchandise inventories and consignment sales with credit terms of 15 to 90 days.

No interest is charged to the trade accounts payable.

**18. UTANG LAIN-LAIN KEPADA PIHAK KETIGA**

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

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Utang kontraktor dan pembelian aset tetap	257.269	225.663	Contractor payable and liability for purchases of property, plant and equipment
Utang sewa	237.828	208.957	Rental payable
Utang pengangkutan	62.003	56.222	Freight payable
Utang royalti dan waralaba	31.784	10.193	Royalty and franchise payable
Utang atas penjualan milik tenant	5.689	17.739	Tenants' sales payable
Utang promosi	3.715	13.662	Promotion payable
Lain-lain	115.358	140.442	Others
Jumlah	<u>713.646</u>	<u>672.878</u>	Total

**19. UTANG PAJAK**

**19. TAXES PAYABLE**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 21	7.121	8.319	Article 21
Pasal 23	7.832	11.390	Article 23
Pasal 25	-	5.355	Article 25
Pasal 26	13.471	10.513	Article 26
Pasal 29			Article 29
Entitas anak	13.630	8.740	Subsidiaries
Pasal 4 (2)	42.681	29.683	Article 4 (2)
Pajak pertambahan nilai - bersih	16.727	68.917	Value added tax - net
Pajak pembangunan I	26.036	28.345	Local government tax I
Lain-lain	1.580	6.632	Others
Jumlah	<u>129.078</u>	<u>177.894</u>	Total

**20. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

**20. ACCRUED EXPENSES**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Royalti dan biaya <i>technical assistance</i>	136.814	198.902	Royalty and technical assistance fee
Gaji dan tunjangan	136.561	159.192	Salaries and allowances
Program loyalitas pelanggan	55.138	45.068	Customer loyalty programmes
Promosi	35.901	30.509	Promotion
Utilitas	31.699	29.630	Utility
Bunga (Catatan 16, 21 dan 22)	17.329	12.216	Interest (Notes 16, 21 and 22)
Jasa profesional	12.331	19.914	Professional fee
Lain-lain	25.494	43.676	Others
Jumlah	<u>451.267</u>	<u>539.107</u>	Total

**21. UTANG BANK JANGKA PANJANG**

**21. LONG-TERM BANK LOANS**

	31 Desember/ December 31, 2018	
Bank Maybank Indonesia	86.667	Bank Maybank Indonesia
Biaya perolehan pinjaman yang belum diamortisasi	-	Unamortized transaction cost
Utang bank jangka panjang - bersih	86.667	Long-term bank loans - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>(40.000)</u>	Current maturities
Jangka panjang	<u>46.667</u>	Non-current
Tingkat bunga per tahun	10,55%	Interest rates per annum

Rincian utang bank jangka panjang berdasarkan jadwal pembayaran adalah sebagai berikut:

The details of long-term bank loans based on the schedule of payments are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2018	
Dalam satu tahun	40.000	Within one year
Dalam tahun kedua	40.000	In the second year
Dalam tahun ketiga	<u>6.667</u>	In the third year
Jumlah	<u>86.667</u>	Total

Biaya perolehan diamortisasi utang bank jangka panjang adalah sebagai berikut:

The amortized cost of long-term bank loans is as follows:

	31 Desember/ December 31, 2018	
Utang bank jangka panjang	86.667	Long-term bank loans
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 20)	<u>794</u>	Accrued interest (Note 20)
Jumlah	<u>87.461</u>	Total

**Bank Maybank Indonesia**

PLI, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- Fasilitas Pinjaman Berjangka 1 sebesar Rp 100.000.
- Fasilitas Pinjaman Berjangka 2 Tranche A sebesar Rp 120.000.

Pembayaran angsuran atas fasilitas Pinjaman Berjangka 1 akan dilakukan setiap tiga bulan atau 12 kali pembayaran sampai dengan jatuh tempo pada tanggal 26 Februari 2018. Pembayaran pertama dilakukan 9 bulan setelah tanggal penarikan pinjaman, dengan angsuran pokok sebesar Rp 8.333. Pinjaman ini telah dilunasi oleh PLI pada tanggal 26 Februari 2018.

**Bank Maybank Indonesia**

PLI, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

- Term Loan 1 facility of Rp 100,000.
- Term Loan 2 Tranche A facility of Rp 120,000.

The installment payments of Term Loan 1 facility will be done on quarterly basis or 12 installments payment until the maturity on February 26, 2018. The first installment payment is made after 9 months of grace period from the date of loan drawdown, with principal installment of Rp 8,333. This loan had been fully paid by PLI on February 26, 2018.

Pembayaran angsuran atas fasilitas Pinjaman Berjangka 2 Tranche A akan dilakukan setiap bulan atau 36 kali pembayaran sampai dengan jatuh tempo pada tanggal 13 Februari 2021. Pembayaran pertama dilakukan 4 bulan setelah tanggal penarikan pinjaman, dengan angsuran pokok sebesar Rp 3.333.

The installment payments of Term Loan 2 Tranche A facility will be done on monthly basis or 36 installments payment until maturity on February 13, 2021. The first installment payment is made after 4 months of grace period from the date of loan drawdown, with principal installment of Rp 3,333.

Perjanjian pinjaman mengharuskan PLI memenuhi persyaratan keuangan tertentu, antara lain rasio EBITDA terhadap pembayaran finansial minimal 1,25, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25.

The loan agreement required PLI to fulfill certain financial covenants, such as EBITDA to financial payment ratio at a minimum of 1.25, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25.

Pada tanggal 12 Februari 2019, PLI melakukan pelunasan dipercepat dan telah melunasi seluruh utang bank jangka panjang kepada Bank Maybank Indonesia.

On February 12, 2019, PLI, a subsidiary, made an early repayment and has fully paid its long-term bank loan to Bank Maybank Indonesia.

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh persyaratan yang dipersyaratkan Bank telah dipenuhi.

Management believes that all requirements required by the Bank have been met.

## 22. UTANG OBLIGASI

## 22. BONDS PAYABLE

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai nominal			Nominal value
Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 Seri B	-	280.000	Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 B Series
Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014 Seri B	-	200.000	Phase III Year 2014 B Series
Obligasi Map Aktif Adiperkasa Tahun 2015	-	479.103	Map Aktif Adiperkasa Bond Year 2015
Obligasi Mitra Adiperkasa Tahun 2016	<u>430.090</u>	<u>430.090</u>	Mitra Adiperkasa Bond Year 2016
Jumlah	430.090	1.389.193	Total
Biaya emisi obligasi yang belum diamortisasi	-	(100)	Unamortized bonds issuance cost
Diskonto yang belum diamortisasi	<u>(37.079)</u>	<u>(70.013)</u>	Unamortized discount
Utang obligasi - bersih	393.011	1.319.080	Bonds payable - net
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>-</u>	<u>(948.806)</u>	Current maturities
Jangka panjang	<u><u>393.011</u></u>	<u><u>370.274</u></u>	Non-current

Rincian utang obligasi berdasarkan jadwal pembayaran adalah sebagai berikut:

The details of bonds payable based on the schedule of payments are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Dalam satu tahun	-	959.103	Within one year
Dalam tahun kedua	430.090	430.090	In the second year
Jumlah	<u>430.090</u>	<u>1.389.193</u>	Total

Biaya perolehan diamortisasi utang obligasi adalah sebagai berikut:

The amortized cost of bonds payable is as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Utang obligasi	393.011	1.319.080	Bonds payable
Bunga yang masih harus dibayar (Catatan 20)	-	4.365	Accrued interest (Note 20)
Jumlah	<u>393.011</u>	<u>1.323.445</u>	Total

#### **Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa**

Perusahaan melakukan Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan dalam periode paling lama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran (5 Desember 2012 – Catatan 1b) dengan target dana yang akan dihimpun sebesar Rp 1,5 triliun.

Pada tanggal 12 Desember 2012, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap I Tahun 2012 dengan tingkat bunga tetap sebesar Rp 500 milyar. Perusahaan telah melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap I Tahun 2012 Seri A dan Seri B pada saat jatuh tempo.

##### Tahap II Tahun 2014

Pada tanggal 20 Februari 2014, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 dengan tingkat bunga tetap sebesar Rp 650 milyar. Obligasi ini diterbitkan tanpa warkat dan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*), yang terdiri dari 2 seri:

- Seri A sebesar Rp 370 milyar, dengan tingkat bunga tetap sebesar 10,9% per tahun yang dibayar secara triwulanan. Jangka waktu 3 tahun dan jatuh tempo tanggal 20 Februari 2017. Perusahaan telah melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 Seri A pada saat jatuh tempo.
- Seri B sebesar Rp 280 milyar, dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,5% per tahun yang dibayar secara triwulanan. Jangka waktu 5 tahun dan jatuh tempo tanggal 20 Februari 2019. Perusahaan telah melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 Seri B pada saat jatuh tempo.

#### **Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I**

The Company conducted a Public Offering of Sustainable Bonds within a maximum period of 2 years from the effective registration notice (December 5, 2012 – Note 1b) with the target funds to be raised amounting to Rp 1.5 trillion.

On December 12, 2012, the Company issued Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase I Year 2012 with fixed interest rate amounting to Rp 500 billion. The Company has fully paid the principal of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase I Year 2012 A Series and B series on its maturity.

##### Phase II Year 2014

On February 20, 2014, the Company issued Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 with fixed interest rate amounting to Rp 650 billion. The bonds are issued without script and are collateralized with full commitment, which consist of 2 series:

- A Series amounting to Rp 370 billion, with fixed interest rate of 10.9% per annum and is payable quarterly. The term is three years and maturity date is on February 20, 2017. The Company has fully paid the principal of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 A Series on its maturity.
- B Series amounting to Rp 280 billion, with fixed interest rate of 11.5% per annum and is payable quarterly. The term is five years and maturity date is on February 20, 2019. The Company has fully paid the principal of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 B Series on its maturity.



Tahap III Tahun 2014

Pada tanggal 19 September 2014, Perusahaan menerbitkan Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014 dengan tingkat bunga tetap sebesar Rp 350 milyar. Obligasi ini diterbitkan tanpa warkat dan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*), yang terdiri dari 2 seri:

- Seri A sebesar Rp 150 milyar, dengan tingkat bunga tetap sebesar 10,3% per tahun yang dibayar secara triwulanan. Jangka waktu 3 tahun dan jatuh tempo tanggal 19 September 2017. Perusahaan telah melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014 Seri A pada saat jatuh tempo.
- Seri B sebesar Rp 200 milyar, dengan tingkat bunga tetap sebesar 10,9% per tahun yang dibayar secara triwulanan. Jangka waktu 5 tahun dan jatuh tempo tanggal 19 September 2019. Perusahaan telah melunasi pokok Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014 Seri B pada saat jatuh tempo.

Berdasarkan pemeringkatan yang diterbitkan oleh Pefindo tanggal 13 September 2018, peringkat Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 dan Tahap III Tahun 2014 adalah idAA (*Double A*).

Setiap saat setelah lewat satu tahun sejak tanggal emisi, Perusahaan dari waktu ke waktu dapat melakukan pembelian kembali untuk sebagian atau seluruh obligasi sebelum tanggal pelunasan pokok obligasi.

Obligasi tercatat di Bursa Efek Indonesia dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk bertindak sebagai wali amanat.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Obligasi sebagaimana dinyatakan dalam Akta Risalah Rapat No. 10 tanggal 15 Januari 2015 dan No. 12 tanggal 16 Januari 2015 dari Ashoya Ratam, S.H., M.Kn., notaris di Jakarta, para pemegang obligasi menyetujui perubahan batasan keuangan sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian, yaitu rasio utang bersih terhadap ekuitas tidak lebih dari 2 : 1, rasio utang bersih terhadap EBITDA tidak lebih dari 3,25 : 1 dan rasio lancar tidak kurang dari 1 : 1.

Manajemen berkeyakinan bahwa seluruh rasio keuangan yang dipersyaratkan dalam perjanjian wali amanat telah dipenuhi.

Phase III Year 2014

On September 19, 2014, the Company issued Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase III Year 2014 with fixed interest rate amounting to Rp 350 billion. The bonds are issued without script and are collateralized with full commitment, which consist of 2 series:

- A Series amounting to Rp 150 billion, with fixed interest rate of 10.3% per annum and is payable quarterly. The term is three years and maturity date is on September 19, 2017. The Company has fully paid the principal of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase III Year 2014 A Series on its maturity.
- B Series amounting to Rp 200 billion, with fixed interest rate of 10.9% per annum and is payable quarterly. The term is five years and maturity date is on September 19, 2019. The Company has fully paid the principal of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase III Year 2014 B Series on its maturity.

Based on the rating issued by Pefindo on September 13, 2018, the Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 and Phase III Year 2014 have received an idAA (*Double A*).

At any time after the first anniversary of bonds, the Company may redeem all or part of the bonds before the settlement date of bonds principal.

Bonds are listed on the Indonesia Stock Exchange with PT Bank CIMB Niaga Tbk acting as trustee.

Based on the General Meeting of Bondholders as stated in Minutes of Meeting No.10 dated January 15, 2015 and No. 12 dated January 16, 2015 of Ashoya Ratam, S.H., M.Kn., notary in Jakarta, the bondholders approved to change the financial covenants based on the consolidated financial statements, to require net debt to equity ratio of not more than 2 : 1, net debt to EBITDA ratio of not more than 3.25 : 1 and current ratio of not less than 1 : 1.

Management believes that all financial ratios required in the indenture have been met.

**Obligasi Map Aktif Adiperkasa Tahun 2015**

Merupakan Obligasi MAA, entitas anak, tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu dengan nilai nominal sebesar Rp 1,5 triliun yang diterbitkan kepada Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. (ASH) seperti dijelaskan pada Catatan 45b.

Obligasi ini dijamin oleh Perusahaan berdasarkan *Guarantee Agreement* yang telah dibuat antara Perusahaan dengan ASH. Berdasarkan *Guarantee Agreement* yang dibuat pada tanggal 1 Juni 2015, ASH menjamin kepada Perusahaan bahwa ASH tidak akan menerbitkan permintaan tertulis pada waktu kapanpun sebelum 5 tahun sejak 1 Juni 2015 kecuali (a) terjadi suatu penawaran umum saham; atau (b) *Trigger Notice* diterbitkan sebelum periode 5 tahun tersebut.

Obligasi tanpa bunga pada saat penerbitan tahun 2015 dibukukan sebesar nilai wajar. Nilai wajar pada saat penerbitan sebesar Rp 992.067, selisih dengan penerimaan sebesar Rp 507.933 adalah diskonto yang belum diamortisasi (Catatan 45b).

Pada tanggal 11 April 2018, MAA dan ASH menandatangani *Waiver of Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date* dimana sehubungan pelaksanaan Penawaran Umum Perdana, kedua belah pihak menyetujui atas hal-hal seperti dijelaskan pada Catatan 45b.

*Waiver* di atas menyebabkan modifikasi substansial atas persyaratan Obligasi, yang dicatat sebagai penghapusan atas liabilitas awal dan pengakuan liabilitas baru. Kerugian penghapusan Obligasi awal pada saat perubahan sebesar Rp 244.362 dibukukan sebagai beban keuangan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Nilai wajar Obligasi baru pada tanggal perubahan sebesar Rp 1.340.170, selisih dengan nilai nominal Obligasi baru sebesar Rp 27.830 diakui sebagai *day 1 gain* dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun 2018.

Pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, amortisasi diskonto yang dibukukan sebagai beban keuangan masing-masing sebesar Rp 10.197 dan Rp 308.275 (termasuk kerugian penghapusan Obligasi awal sebesar Rp 244.362) (Catatan 35).

Pada tanggal 12 April 2019, Obligasi ini sudah dilunasi seluruhnya.

**Map Aktif Adiperkasa Bond Year 2015**

This represents the Bond of MAA, a subsidiary, which is unsecured and non-interest bearing with nominal value of Rp 1.5 trillion issued to Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. (ASH) as described in Note 45b.

The Bond is guaranteed by the Company pursuant to Guarantee Agreement that has been made between the Company and ASH. Based on the Guarantee Agreement dated June 1, 2015, ASH undertakes with the Company that ASH will not issue a written demand at any time prior to 5 years from June 1, 2015 unless (a) the listing date has occurred prior to such 5 year period; or (b) a Trigger Notice is issued prior to such 5 year period.

The non-interest bearing Bond at the time of issuance in 2015 is recorded at fair value. The fair value at the time of issuance is Rp 992,067, with the difference in the proceeds amounting to Rp 507,933 representing the unamortized discount (Note 45b).

On April 11, 2018, MAA and ASH signed a Waiver of Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date wherein in connection with the Initial Public Offering, both parties agreed to the matters as explained in Note 45b.

The above waiver resulted to a substantial modification of the terms of the Bond, which was accounted for as an extinguishment of the original liability and recognition of a new liability. The loss on derecognition of the original Bond at the time of modification amounted to Rp 244,362 was recorded as finance cost in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income. The fair value of the new Bond on the date of modification amounted to Rp 1,340,170, with the difference from the nominal value of the new Bond amounting to Rp 27,830 being recognized as day 1 gain in the 2018 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

In September 30, 2019 and December 31, 2018, the amortization of discount which was recorded as finance cost amounted to Rp 10,197 and Rp 308,275 (includes loss on derecognition of the original Bond amounted to Rp 244,362), respectively (Note 35).

In April 12, 2019, the Bond has been fully paid.

Perincian Obligasi tanpa bunga adalah sebagai berikut:

The details of non-interest bearing Bond are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai nominal	479.103	1.368.000	Nominal value
Pembayaran pokok Obligasi	(479.103)	(888.897)	Payments of Bond principal
Diskonto yang belum diamortisasi	-	(10.197)	Unamortized discount
Nilai tercatat	-	468.906	Carrying value

#### **Obligasi Mitra Adiperkasa Tahun 2016**

Pada tanggal 16 November 2016, Perusahaan menerbitkan Obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu dengan nilai nominal sebesar Rp 355.000 kepada GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. seperti dijelaskan pada Catatan 45a.

Obligasi jatuh tempo seluruhnya dalam jangka waktu 5 tahun sejak tanggal penerbitan Obligasi.

Obligasi tanpa bunga pada saat penerbitan tahun 2016 dibukukan sebesar nilai wajar. Berdasarkan kontrak obligasi, selain daripada tanggal Penawaran Umum Perdana, Obligasi tersebut dapat ditebus atau mengandung opsi yang dapat dieksekusi berdasarkan kondisi-kondisi lain yang tidak diperhitungkan dalam penilaian berdasarkan penilaian manajemen bahwa kondisi-kondisi ini tidak mungkin dipenuhi. Nilai wajar pada saat penerbitan sebesar Rp 239.415, selisih dengan penerimaan sebesar Rp 115.585 adalah diskonto yang belum diamortisasi (Catatan 45a).

Berdasarkan *Amendment Letter to Governance Agreement and MAP Bond* antara Perusahaan dan GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. tanggal 10 September 2018, kedua belah pihak menyetujui untuk Perusahaan menerbitkan tambahan Obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu dengan nilai nominal sebesar Rp 75.090 kepada GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. seperti dijelaskan pada Catatan 45a. Perusahaan telah menerima uang dari tambahan Obligasi ini pada tanggal 3 Oktober 2018.

*Amendment Letter* di atas tidak menyebabkan modifikasi substansial atas persyaratan Obligasi.

Pada 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, amortisasi diskonto yang dibukukan sebagai beban keuangan masing-masing sebesar Rp 22.737 dan Rp 27.783 (Catatan 35).

#### **Mitra Adiperkasa Bond Year 2016**

On November 16, 2016, the Company issued an unsecured and non-interest bearing Bond with nominal value of Rp 355,000 to GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. as described in Note 45a.

The Bond is repayable in full within 5 years period from the issuance date.

The non-interest bearing Bond at the time of issuance in 2016 is recorded at fair value. Based on the bond contract, in addition to the Initial Public Offering date, the Bond can be redeemed or contains options that can be exercised based on other conditions which have not been factored in the valuation based on the management's assessment that these conditions are unlikely to be met. The fair value at the time of issuance is Rp 239,415, with the difference in the proceeds amounting to Rp 115,585 representing the unamortized discount (Note 45a).

Based on *Amendment Letter to Governance Agreement and MAP Bond* between the Company and GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. dated September 10, 2018, both parties agreed for the Company to issue additional unsecured and non-interest bearing Bond with nominal value of Rp 75,090 to GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. as described in Note 45a. The Company has received the proceeds from the additional Bond on October 3, 2018.

The above *Amendment Letter* did not result to a substantial modification of the terms of the Bond.

In September 30, 2019 and December 31, 2018, the amortization of discount which was recorded as finance cost amounted to Rp 22,737 and Rp 27,783, respectively (Note 35).

Perincian Obligasi tanpa bunga adalah sebagai berikut:

The details of non-interest bearing Bond are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Nilai nominal	430.090	355.000	Nominal value
Tambahan penerbitan pokok Obligasi	-	75.090	Additional issuance of Bond principal
Diskonto yang belum diamortisasi	<u>(37.079)</u>	<u>(59.816)</u>	Unamortized discount
Nilai tercatat	<u><u>393.011</u></u>	<u><u>370.274</u></u>	Carrying value

### 23. LIABILITAS IMBALAN KERJA

#### Imbalan pasca kerja imbalan pasti

Grup menghitung dan membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk para karyawannya yang memenuhi kualifikasi sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003.

Perusahaan dan PLI membentuk aset program, Program Pesangon Plus, yang dikelola oleh PT Equity Life Indonesia untuk mendanai liabilitas imbalan pasca kerja karyawannya. Kontribusi yang dibayarkan oleh Perusahaan dan PLI kepada dana pensiun sebesar Rp 7.500.

#### Imbalan kerja jangka panjang lain

Grup juga memberikan manfaat cuti panjang untuk para karyawannya yang memenuhi persyaratan yang ditentukan berdasarkan masa kerja.

Liabilitas imbalan pasti memberikan eksposur Grup terhadap risiko aktuarial, seperti risiko investasi, risiko tingkat bunga dan risiko gaji.

#### Risiko investasi

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung menggunakan tingkat diskonto yang ditetapkan dengan mengacu pada imbal hasil obligasi korporasi berkualitas tinggi; jika pengembalian aset program di bawah tingkat tersebut, hal itu akan mengakibatkan defisit program.

#### Risiko tingkat bunga

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas imbalan; namun, sebagian akan di-offset (saling hapus) oleh peningkatan imbal hasil atas investasi instrumen utang.

#### Risiko gaji

Nilai kini liabilitas imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas imbalan itu.

### 23. EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION

#### Defined post-employment benefits

The Group calculates and records defined post-employment benefits for its qualifying employees in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003.

The Company and PLI established plan assets, Program Pesangon Plus, managed by PT Equity Life Indonesia to fund the post-employment benefits of their employees. The contribution paid by the Company and PLI to the fund amounted to Rp 7,500.

#### Other long-term benefit

The Group also provides long leave benefit for all qualified employees which is determined based on years of service.

The defined benefits obligation typically exposes the Group to actuarial risks, such as investment risk, interest rate risk and salary risk.

#### Investment risk

The present value of the defined benefits obligation is calculated using a discount rate determined by reference to high quality corporate bond yields; if the return on plan asset is below this rate, it will create a plan deficit.

#### Interest rate risk

A decrease in the bond interest rate will increase the benefits obligation; however, this will be partially offset by an increase in the return on the plan's debt investments.

#### Salary risk

The present value of the defined benefits obligation is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the benefits obligation.

Beban imbalan kerja yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian adalah sebagai berikut:

The amounts recognized in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income in respect of these employment benefits are as follows:

	30 September/ September 30, 2019			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits Rp	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefit Rp	Jumlah/ Total Rp	
Biaya jasa:				Service cost:
Biaya jasa kini	57.965	4.188	62.153	Current service cost
Beban bunga neto	31.835	1.748	33.583	Net interest expense
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	89.800	5.936	95.736	Components of defined benefit costs recognized in profit or loss

	30 September/ September 30, 2018			
	Imbalan pasca kerja imbalan pasti/Defined post-employment benefits Rp	Imbalan kerja jangka panjang lain/Other long-term benefit Rp	Jumlah/ Total Rp	
Biaya jasa:				Service cost:
Biaya jasa kini	46.583	3.858	50.441	Current service cost
Beban bunga neto	27.029	1.255	28.284	Net interest expense
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	73.612	5.113	78.725	Components of defined benefit costs recognized in profit or loss

Liabilitas imbalan kerja Grup yang termasuk dalam laporan posisi keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

The amounts included in the consolidated statements of financial position arising from the Group's obligation in respect of these employment benefits are as follows:

	31 Desember/ December 31, 2018		
Nilai kini liabilitas imbalan pasti	585.051		Present value of defined benefits obligation
Nilai wajar aset program	(11.085)		Fair value of plan assets
Liabilitas bersih	573.966		Net liability

Perhitungan imbalan kerja pada periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2019 didasarkan pada estimasi yang dibuat oleh aktuaris independen, PT Milliman Indonesia. Sedangkan untuk periode yang berakhir 31 Desember 2018 dihitung oleh aktuaris independen, PT Milliman Indonesia.

The employment benefits is based on estimation provided by an independent actuary, PT Milliman Indonesia for nine month period ended September 30, 2019. For December 31, 2018 it is calculated by an independent actuary, PT Milliman Indonesia.

Penilaian aktuarial dilakukan dengan menggunakan asumsi utama sebagai berikut:

The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Tingkat diskonto per tahun	3,5% - 8,5%	3,5% - 8,5%	Discount rate per annum
Tingkat kenaikan gaji per tahun	4,5% - 7%	4,5% - 7%	Salary increment rate per anr
Tingkat kematian	100% TMI III	100% TMI III	Mortality rate
Tingkat cacat	10% TMI III	10% TMI III	Disability rate
Tingkat pensiun normal	56 tahun/years	56 tahun/years	Normal retirement rate

#### 24. MODAL SAHAM

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

#### 24. CAPITAL STOCK

Based on the shareholders list issued by PT Datindo Entrycom (the Administration Office of Listed Shares of the Company), the shareholders of the Company are as follows:

30 September/September 30, 2019				
Nama pemegang saham	Jumlah saham/ Number of shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership %	Jumlah modal ditempatkan dan disetor/ Total subscribed and paid-up capital Rp	Name of shareholders
PT Satya Mulia Gema Gemilang Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	8.466.000.000	51,00	423.300	PT Satya Mulia Gema Gemilang
	8.073.613.400	49,00	403.681	Public (below 5% each)
Jumlah	16.539.613.400	100,00	826.981	Total
Saham treasuri	60.386.600		3.019	Treasury shares
Jumlah	16.600.000.000		830.000	Total
31 Desember/December 31, 2018				
Nama pemegang saham	Jumlah saham/ Number of shares	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership %	Jumlah modal ditempatkan dan disetor/ Total subscribed and paid-up capital Rp	Name of shareholders
PT Satya Mulia Gema Gemilang Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	8.466.000.000	51,00	423.300	PT Satya Mulia Gema Gemilang
	8.070.918.000	49,00	403.546	Public (below 5% each)
Jumlah	16.536.918.000	100,00	826.846	Total
Saham treasuri	63.082.000		3.154	Treasury shares
Jumlah	16.600.000.000		830.000	Total

Modal ditempatkan dan disetor penuh adalah saham biasa yang memberikan hak kepada pemilik untuk satu suara per saham dan berpartisipasi dalam dividen.

The shares issued and fully paid are ordinary shares which entitle the holder to carry one vote per share and to participate in dividends.

Berdasarkan akta notaris No. 7 tanggal 7 Mei 2018 dari Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham Perusahaan menyetujui atas perubahan nilai nominal saham Perusahaan dari Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham. Akta perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum dengan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0185069 tanggal 9 Mei 2018.

Based on notarial deed No. 7 dated May 7, 2018 of Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notary in Jakarta, the shareholders of the Company approved the change in the nominal value of the Company's share from Rp 500 per share to Rp 50 per share. The amendment deed had been received and recorded in the Legal Entity Administration System with Letter of Acceptance Notification of Change in Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0185069 dated May 9, 2018.

Saham Treasuri

Treasury Shares

Pada tahun 2015, Perusahaan melakukan pembelian kembali saham sebanyak 6.308.200 lembar atau 0,38% dari modal ditempatkan dan disetor dengan biaya perolehan sebesar Rp 20.863. Tujuan dari pembelian kembali saham adalah untuk mengurangi dampak pasar yang berfluktuasi secara signifikan selama periode berjalan.

In 2015, the Company repurchased 6,308,200 shares or 0.38% of its subscribed and paid-up capital with acquisition cost of Rp 20,863. The purpose of treasury shares is to reduce the impact of the market which fluctuated significantly during the period.

Pada tahun 2018, jumlah saham treasuri disesuaikan menjadi 63.082.000 saham untuk mencerminkan pengaruh dari pemecahan nilai nominal saham dari Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham yang terjadi pada tanggal 9 Mei 2018.

In 2018, the number of treasury shares has been adjusted to 63,082,000 shares to reflect the effect of the stock split from Rp 500 per share to Rp 50 per share on May 9, 2018.

Sampai dengan 30 September 2019, Perusahaan telah melakukan penjualan saham treasuri sebanyak 2.695.400 lembar dengan nilai bersih sebesar Rp 2.585, selisih nilai atas transaksi tersebut dicatat sebagai bagian tambahan modal disetor (Catatan 25).

As of September 30, 2019, the Company has sold 2,695,400 shares of treasury shares with a net value Rp 2,585, the different in value of sales of treasury shares is recorded as part of additional paid in capital (Notes 25).

**25. TAMBAHAN MODAL DISETOR - BERSIH**

**25. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Agio saham dari penawaran umum perdana 500.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 500 per saham dan harga penawaran Rp 625 per saham	62.500	62.500	Additional paid-in capital from initial public offering of 500,000,000 shares with par value of Rp 500 per share and offer price of Rp 625 per share
Dikurangi biaya emisi saham	(15.553)	(15.553)	Less share issuance costs
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	(53.537)	(53.537)	Difference in value of restructuring transactions among entities under common control
Selisih nilai atas transaksi penjualan kembali saham treasuri	1.694	-	Difference in value of sale of treasury shares
Tambahan modal disetor - bersih	<u>(4.896)</u>	<u>(6.590)</u>	Additional paid-in capital - net

**Selisih Nilai Transaksi Restrukturisasi Entitas Sepengendali**

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

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

	Rp
Bagian Perusahaan atas aset bersih	114.463
Harga beli	<u>168.000</u>
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	<u>(53.537)</u>

**Difference in Value of Restructuring Transactions among Entities under Common Control**

Resulted from the acquisition of shares of PLI in March 2004. The purchase constituted restructuring transactions 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 transactions among entities under common control in equity.

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

	Rp
The Company's portion of net assets	114.463
Purchase price	<u>168.000</u>
Difference in value of restructuring transactions among entities under common control	<u>(53.537)</u>

**26. SELISIH TRANSAKSI EKUITAS DENGAN PIHAK NON-PENGENDALI**

Pada tanggal 12 April 2019, kepemilikan Perusahaan atas saham MAA menurun dari 83,49% menjadi 68,8% sehubungan dengan MCL melaksanakan opsi atas pembelian saham yang dimiliki Perusahaan dalam *Option Agreement* (Catatan 45b). Perusahaan memilih untuk menyajikan sebagai bagian yang terpisah dalam ekuitas pengaruh dilusi kepemilikan Perusahaan dalam MAA tersebut.

Pada tanggal 5 Juli 2018, MAA, entitas anak, telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Indonesia, yang menyebabkan kepemilikan Perusahaan atas saham MAA menurun dari 99,99% menjadi 83,49%. Perusahaan memilih untuk menyajikan sebagai bagian yang terpisah dalam ekuitas pengaruh dilusi kepemilikan Perusahaan dalam MAA tersebut, yaitu sebesar Rp 656.554.

Pada tanggal 21 Juni 2017, MBA, entitas anak, telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Indonesia dan Obligasi MBA dikonversi menjadi saham yang dimiliki oleh GA Robusta F&B Company Pte. Ltd., yang menyebabkan kepemilikan Perusahaan atas saham MBA menurun dari 99,99% menjadi 79,09%. Perusahaan memilih untuk menyajikan sebagai bagian yang terpisah dalam ekuitas pengaruh dilusi kepemilikan Perusahaan dalam MBA tersebut, yaitu sebesar Rp 565.692.

**26. DIFFERENCE IN VALUE OF EQUITY TRANSACTION WITH NON-CONTROLLING INTEREST**

On April 12, 2019, the Company's interest in MAA decrease from 83.49% to 68.8%, related to MCL exercised the option to purchase shares owned by the Company in the Option Agreement (Notes 45b). The Company has carried forward and opted to present as a separate item within equity the effect of the dilution in the Company's interest in MAA.

On July 5, 2018, MAA, a subsidiary, has listed all of its outstanding shares on the Indonesia Stock Exchange, resulting to a decrease in the Company's interest in MAA from 99.99% to 83.49%. The Company has carried forward and opted to present as a separate item within equity the effect of the dilution in the Company's interest in MAA, which amounting to Rp 656,554.

On June 21, 2017, MBA, a subsidiary, has listed all of its outstanding shares on the Indonesia Stock Exchange and the MBA Bond has been converted into shares owned by GA Robusta F&B Company Pte. Ltd., resulting to a decrease in the Company's interest in MBA from 99.99% to 79.09%. The Company has carried forward and opted to present as a separate item within equity the effect of the dilution in the Company's interest in MBA, which amounting to Rp 565,692.



**27. SELISIH TRANSAKSI PERUBAHAN EKUITAS ENTITAS ANAK, ENTITAS ASOSIASI DAN VENTURA BERSAMA**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak	6.820	6.820
Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas asosiasi (Catatan 12)	27.106	27.106
Selisih transaksi perubahan ekuitas ventura bersama (Catatan 13)	<u>65</u>	<u>65</u>
Jumlah	<u><u>33.991</u></u>	<u><u>33.991</u></u>

Selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak merupakan bagian Perusahaan atas perubahan ekuitas entitas anak sebagai berikut:

	Rp
PT Panen Lestari Internusa	32.631
PT Map Boga Adiperkasa Tbk	<u>(25.811)</u>
Jumlah	<u><u>6.820</u></u>

Perubahan ekuitas entitas anak sehubungan dengan tambahan modal disetor entitas anak terkait dengan selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali.

**27. DIFFERENCE DUE TO CHANGE IN EQUITY OF SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES**

Difference due to change in equity of subsidiaries  
 Difference due to change in equity of associates (Note 12)  
 Difference due to change in equity of joint ventures (Note 13)  
 Total

Difference due to change in equity of subsidiaries represents the Company's share on the change in equity of subsidiaries as follows:

	Rp
PT Panen Lestari Internusa	32.631
PT Map Boga Adiperkasa Tbk	<u>(25.811)</u>
Total	<u><u>6.820</u></u>

The change in equity of subsidiaries related to additional paid-in capital of subsidiaries arising from the difference in value of restructuring transactions among entities under common control.

**28. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**

	Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan pasti/ Remeasurement of defined benefits obligation	Bagian penghasilan komprehensif lain atas entitas asosiasi/ Share in other comprehensive income of associates	Selisih kurs penjabaran laporan keuangan/ Foreign currency translation	Keuntungan nilai wajar atas aset keuangan tersedia untuk dijual/Gain on fair value of available-for-sale financial assets
	Rp	Rp	Rp	Rp
Saldo per 1 Januari 2019	(33.926)	3.369	5.544	38.114
Jumlah laba komprehensif periode berjalan	<u>(9.789)</u>	<u>-</u>	<u>2.045</u>	<u>11.995</u>
Saldo per 30 September 2019	<u><u>(43.715)</u></u>	<u><u>3.369</u></u>	<u><u>7.589</u></u>	<u><u>50.109</u></u>
Saldo per 1 Januari 2018	(79.158)	1.394	(1.869)	23.587
Jumlah laba komprehensif periode berjalan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.891)</u>	<u>13.244</u>
Saldo per 30 September 2018	<u><u>(79.158)</u></u>	<u><u>1.394</u></u>	<u><u>(4.760)</u></u>	<u><u>36.831</u></u>

**28. OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

Balance as of January 1, 2019  
 Total comprehensive income for the period  
 Balance as of September 30, 2019  
 Balance as of January 1, 2018  
 Total comprehensive income for the period  
 Balance as of September 30, 2018

**29. DIVIDEN TUNAI DAN CADANGAN UMUM**

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Risalah Rapat No. 11 tanggal 16 Mei 2019 dari Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham Perusahaan menyetujui pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2018 sebesar Rp 165.396 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 5.000.

**29. CASH DIVIDENDS AND GENERAL RESERVE**

Based on the Annual General Meeting of Shareholders of the Company as stated in Minutes of Meeting No. 11 dated May 16, 2019 of Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notary in Jakarta, the shareholders of the Company approved to distribute cash dividends for 2018 amounting to Rp 165.396 and appropriate general reserve amounting to Rp 5,000.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan sebagaimana dinyatakan dalam Akta Risalah Rapat No. 4 tanggal 7 Mei 2018 dari Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham Perusahaan menyetujui pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2017 sebesar Rp 66.148 dan pembentukan cadangan umum sebesar Rp 5.000.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders of the Company as stated in Minutes of Meeting No. 4 dated May 7, 2018 of Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, S.H., M.H., notary in Jakarta, the shareholders of the Company approved to distribute cash dividends for 2017 amounting to Rp 66,148 and appropriate general reserve amounting to Rp 5,000.

**30. KEPENTINGAN NON-PENGENDALI**

**30. NON-CONTROLLING INTERESTS**

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
a. Kepentingan non-pengendali atas aset bersih entitas anak			a. Non-controlling interest in net assets of subsidiaries
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAA)	891.584	386.539	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAA)
PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA)	245.361	223.194	PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA)
PT Premier Capital Investment	11	11	PT Premier Capital Investment
Jumlah	<u>1.136.956</u>	<u>609.744</u>	Total
	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
b. Kepentingan non-pengendali atas laba bersih entitas anak			b. Non-controlling interest in net income of subsidiaries
PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAA)	148.111	10.372	PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAA)
PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA)	21.963	20.100	PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA)
PT Premier Capital Investment	-	-	PT Premier Capital Investment
Jumlah	<u>170.074</u>	<u>30.472</u>	Total

**31. PENDAPATAN BERSIH**

**31. NET REVENUES**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Penjualan eceran	14.149.634	12.659.421	Retail sales
Penjualan grosir	233.045	202.150	Wholesale sales
Retur dan potongan penjualan	(155)	(158)	Sales returns and discounts
Penjualan bersih	14.382.524	12.861.413	Net sales
Penjualan konsinyasi	3.094.969	2.957.613	Consignment sales
Beban penjualan konsinyasi	(2.156.064)	(2.061.420)	Cost of consignment sales
Komisi penjualan konsinyasi - bersih	938.905	896.193	Consignment sales commission - net
Pendapatan sewa dan jasa pemeliharaan	81.250	67.387	Rent and service revenues
Lain-lain	7.179	2.680	Others
Pendapatan bersih	<u>15.409.858</u>	<u>13.827.673</u>	Net revenues

0,55% dan 0,58% dari jumlah pendapatan bersih masing-masing pada 30 September 2019 dan 30 September 2018 dilakukan dengan pihak berelasi (Catatan 43).

0.55% and 0.58% of the total net revenues in September 30, 2019 and September 30, 2018, respectively were earned from related parties (Note 43).

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

There were no revenues to a specific customer that represent more than 10% of the total net revenues.

**32. BEBAN POKOK PENJUALAN DAN BEBAN LANGSUNG**

**32. COST OF GOODS SOLD AND DIRECT COSTS**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Beban pokok penjualan - barang dagangan	7.882.656	7.281.171	Cost of goods sold - merchandise inventories
Beban pokok penjualan - industri pakaian dan kerajinan tangan (manufaktur)	98.650	59.400	Cost of goods sold - garment and handicraft industries (manufacturing)
Beban langsung - sewa dan jasa pemeliharaan	18.911	14.747	Direct costs - rent and service charge
Jumlah beban pokok penjualan dan beban langsung	<u>8.000.217</u>	<u>7.355.318</u>	Total cost of goods sold and direct costs

**Beban Pokok Penjualan - Barang Dagangan**

**Cost of Goods Sold - Merchandise Inventories**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Persediaan awal tahun barang dagangan	3.312.353	3.122.653	Beginning balance of merchandise inventories
Pembelian barang dagangan	8.403.064	7.543.870	Purchases of merchandise inventories
Barang dagangan yang tersedia untuk dijual	11.715.417	10.666.523	Merchandise inventories available for sale
Royalti (Catatan 45c sampai 45g)	120.845	91.209	Royalty (Notes 45c up to 45g)
Persediaan akhir tahun barang dagangan (Catatan 9)	<u>(3.953.606)</u>	<u>(3.476.561)</u>	Ending balance of merchandise inventories (Note 9)
Beban pokok penjualan - barang dagangan	<u>7.882.656</u>	<u>7.281.171</u>	Cost of goods sold - merchandise inventories

Tidak terdapat pembelian dari pihak berelasi.

There were no purchases from related parties.

Tidak terdapat pembelian barang dagangan kepada satu pemasok yang melebihi 10% dari jumlah pendapatan bersih.

There were no purchases of merchandise inventories from a specific supplier that represent more than 10% of the total net revenues.

**33. BEBAN PENJUALAN**

**33. SELLING EXPENSES**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Sewa dan jasa pelayanan (Catatan 45n)	1.764.452	1.615.381	Rental and service charge (Note 45n)
Gaji dan tunjangan	1.403.403	1.216.137	Salaries and allowances
Penyusutan (Catatan 15)	569.528	518.804	Depreciation (Note 15)
Royalti dan biaya <i>technical assistance</i> (Catatan 45c sampai 45g)	342.841	307.245	Royalty and technical assistance fee (Notes 45c up to 45g)
Air dan listrik	229.293	216.892	Water and electricity
Jasa pengelolaan gudang (Catatan 45o)	184.687	135.084	Warehouse operation services (Note 45o)
Pemasaran dan promosi	124.317	109.489	Marketing and promotion
Administrasi kartu kredit	113.874	112.038	Credit card administration
Perbaikan dan pemeliharaan	77.566	64.909	Repairs and maintenance
Alat tulis dan cetakan	76.399	79.017	Stationery and printing
Transportasi dan perjalanan dinas	58.356	51.843	Transportation and travel
Jasa pengelola kasir, kebersihan dan keamanan	31.021	52.935	Cashier operation, cleaning and security services
Bahan kemasan	30.691	26.871	Packing materials
Telepon dan faksimili	27.022	24.670	Telephone and facsimile
Lain-lain	119.612	115.467	Others
Jumlah	<u>5.153.062</u>	<u>4.646.782</u>	Total

**34. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

**34. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Gaji dan tunjangan	564.417	448.481	Salaries and allowances
Imbalan kerja (Catatan 23)	95.736	78.725	Employment benefits (Note 23)
Transportasi dan perjalanan dinas	50.551	43.279	Transportation and travel
Penyusutan (Catatan 15)	45.185	51.156	Depreciation (Note 15)
Sewa kantor (Catatan 45n)	41.441	39.152	Office rental (Note 45n)
Jasa profesional	28.329	21.458	Professional fees
Perbaikan dan pemeliharaan	22.010	19.923	Repairs and maintenance
Telepon dan faksimili	10.584	8.766	Telephone and facsimile
Alat tulis and cetakan	7.501	5.527	Stationery and printing
Jasa management	7.490	8.651	Management fees
Promosi	6.021	2.771	Promotion
Lain-lain	35.429	36.123	Others
Jumlah	<u>914.694</u>	<u>764.012</u>	Total

**35. BEBAN KEUANGAN**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Beban bunga utang bank	97.961	92.434	Interest expense on bank loans
Amortisasi diskonto Obligasi tanpa bunga (Catatan 22)	32.934	316.744	Amortization of discount on non-interest bearing Bonds (Note 22)
Beban bunga utang obligasi	16.173	41.355	Interest expense on bonds payable
Lain-lain	15.180	12.526	Others
Jumlah	<u>162.248</u>	<u>463.059</u>	Total

**35. FINANCE COST**

**36. BEBAN PAJAK FINAL**

Merupakan pajak atas pendapatan sewa sebagian ruang toko milik PLI, PSI, PGI dan SSA serta SS yang bergerak dalam bidang penyewaan properti.

**36. FINAL TAX EXPENSE**

Represents tax on rental income from commercial space store earned by PLI, PSI, PGI and SSA also SS which are engaged in property rental business.

**37. PAJAK PENGHASILAN**

Beban (manfaat) pajak penghasilan Grup terdiri dari:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Pajak kini			Current tax
Perusahaan	-	-	The Company
Entitas anak			Subsidiaries
Tahun berjalan	<u>314.217</u>	<u>270.288</u>	Current year
Jumlah beban pajak kini	<u>314.217</u>	<u>270.288</u>	Total current tax expense
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	(14.672)	(32.825)	The Company
Entitas anak	<u>(13.319)</u>	<u>(14.152)</u>	Subsidiaries
Jumlah manfaat pajak tangguhan	<u>(27.991)</u>	<u>(46.977)</u>	Total deferred tax benefit
Jumlah beban pajak penghasilan - bersih	<u>286.226</u>	<u>223.311</u>	Total income tax expense - net

**37. INCOME TAX**

Income tax expense (benefit) of the Group consists of the following:

**Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan rugi fiskal adalah sebagai berikut:

**Current Tax**

A reconciliation between income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and fiscal loss is as follows:

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018**  
**(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG**  
**BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018**  
**(Tidak diaudit) – Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018**  
**(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED**  
**SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018**  
**(Unaudited) – Continued**  
**(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	1.099.142	811.454	Income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum pajak entitas anak dan penyesuaian di level konsolidasian	<u>(1.242.914)</u>	<u>(721.072)</u>	Income before tax of subsidiaries and adjustments at consolidation level
Laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan	<u>(143.772)</u>	<u>90.382</u>	Gain (loss) before tax of the Company
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Perbedaan penyusutan aset tetap dan sewa pembiayaan komersial dan fiskal	7.841	17.586	Difference between commercial and fiscal depreciation of property, plant and equipment and leased assets
Imbalan kerja	3.966	7.217	Employment benefits
Program loyalitas pelanggan	5.948	608	Customer loyalty programmes
Amortisasi biaya lisensi yang ditangguhkan	1.686	2.388	Amortization of deferred license fees
Penghapusan penurunan nilai persediaan	<u>(1.599)</u>	<u>(893)</u>	Reversal of allowance for decline in value of inventories
Jumlah	<u>17.842</u>	<u>26.906</u>	Total
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Permanent differences:
Kesejahteraan karyawan	30.721	25.437	Employee welfare
Denda pajak	22.267	-	Tax penalty
Perjamuan dan sumbangan	894	1.452	Representation and donation
Penghasilan bunga yang telah dikenakan pajak final	(850)	(625)	Interest income subjected to final tax
Penghasilan dividen	-	(276.994)	Dividends income
Lain-lain	<u>17.382</u>	<u>(3.774)</u>	Others
Jumlah	<u>70.414</u>	<u>(254.504)</u>	Total
Rugi fiskal sebelum kompensasi	(55.516)	(137.216)	Fiscal loss before compensation
Rugi fiskal tahun sebelumnya yang belum dikompensasi	<u>(237.552)</u>	<u>(144.816)</u>	Uncompensated prior year fiscal losses
Akumulasi rugi fiskal Perusahaan	<u>(293.068)</u>	<u>(282.032)</u>	Accumulated fiscal losses of the Company
Beban pajak kini Perusahaan	<u>Nihil/Nil</u>	<u>Nihil/Nil</u>	Current tax expense of the Company

Perusahaan Terbuka yang memenuhi syarat-syarat tertentu berhak memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% dari tarif pajak penghasilan yang berlaku. Sejak tahun fiskal 2011, Perusahaan memenuhi syarat-syarat tersebut dan telah menerapkan tarif pajak yang lebih rendah.

#### **Pajak Tangguhan**

Rincian dari aset dan liabilitas pajak tangguhan Grup adalah sebagai berikut:

The publicly listed entities which comply with certain requirements are entitled to a 5% tax rate reduction from the applicable tax rate. Since the fiscal year 2011, the Company has complied with these requirements and therefore has applied the lower tax rate.

#### **Deferred Tax**

The details of deferred tax assets and liabilities of the Group are as follows:

Aset Pajak Tangguhan - Bersih

Aset pajak tangguhan merupakan jumlah bersih setelah diperhitungkan dengan liabilitas pajak tangguhan dari masing-masing entitas usaha, dengan rincian sebagai berikut:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Aset pajak tangguhan:		
Liabilitas imbalan kerja	144.611	133.679
Rugi fiskal	113.029	92.875
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang dan penyisihan penurunan nilai persediaan	39.400	39.278
Cadangan program loyalitas pelanggan	13.900	10.107
<b>Jumlah</b>	<b>310.940</b>	<b>275.939</b>
Liabilitas pajak tangguhan:		
Aset tetap dan sewa pembiayaan	87.302	80.949
Biaya lisensi yang ditangguhkan dan merek	3.403	3.312
<b>Jumlah</b>	<b>90.705</b>	<b>84.261</b>
<b>Aset pajak tangguhan - bersih</b>	<b>220.235</b>	<b>191.678</b>

Deferred Tax Assets - Net

Deferred tax assets represent deferred tax assets after deducting the deferred tax liabilities of the same business entity, with details as follows:

Deferred tax assets:
Employment benefits obligation
Fiscal loss
Allowance for impairment losses on receivables and allowance for decline in value of inventories
Allowance for customer loyalty programmes
<b>Total</b>
Deferred tax liabilities:
Property, plant and equipment and finance leases
Deferred license fees and brand
<b>Total</b>
<b>Deferred tax assets - net</b>

Liabilitas Pajak Tangguhan - Bersih

Liabilitas pajak tangguhan merupakan jumlah bersih setelah diperhitungkan dengan aset pajak tangguhan dari masing-masing entitas usaha, dengan rincian sebagai berikut:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018
Aset pajak tangguhan:		
Rugi fiskal	3.783	3.783
Liabilitas imbalan kerja	3.356	2.966
Cadangan kerugian penurunan nilai piutang dan penyisihan penurunan nilai persediaan	809	935
Cadangan program loyalitas pelanggan	985	722
<b>Jumlah</b>	<b>8.933</b>	<b>8.406</b>
Liabilitas pajak tangguhan:		
Aset tetap dan sewa pembiayaan	17.859	16.848
Biaya lisensi yang ditangguhkan dan merek	419	320
<b>Jumlah</b>	<b>18.278</b>	<b>17.168</b>
<b>Liabilitas pajak tangguhan - bersih</b>	<b>(9.345)</b>	<b>(8.762)</b>

Deferred Tax Liabilities - Net

Deferred tax liabilities represent deferred tax liabilities after deducting the deferred tax assets of the same business entity, with details as follows:

Deferred tax assets:
Fiscal loss
Employment benefits obligation
Allowance for impairment losses on receivables and allowance for decline in value of inventories
Allowance for customer loyalty programmes
<b>Total</b>
Deferred tax liabilities:
Property, plant and equipment and finance leases
Deferred license fees and brand
<b>Total</b>
<b>Deferred tax liabilities - net</b>

Rugi fiskal dapat dikompensasikan dengan laba fiskal pada masa lima tahun mendatang sejak kerugian fiskal terjadi. Manajemen berkeyakinan bahwa akumulasi kerugian fiskal Grup yang dapat dikompensasikan dengan laba fiskal konsolidasian masa mendatang sebesar Rp 525.865 dan Rp 434.144 masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

The fiscal loss can be utilized against the taxable income for a period of five years subsequent to the year the fiscal loss was incurred. Management believes that probable future consolidated taxable profits will be available to utilize the Group's accumulated fiscal losses amounting to Rp 525,865 and Rp 434,144 as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

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

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

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	1.099.142	811.454	Income before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba sebelum pajak entitas anak yang telah dikenakan pajak final	(5.848)	(365)	Income before tax of subsidiaries which already subjected to final tax
Laba sebelum pajak entitas anak luar negeri	(48.952)	(33.631)	Income before tax of overseas subsidiaries
Laba entitas asosiasi	(20.403)	(1.635)	Income of associates
Rugi ventura bersama	6.346	-	Loss of joint ventures
<b>Laba sebelum pajak konsolidasian yang dikenakan pajak penghasilan non-final</b>	<b>1.030.285</b>	<b>775.823</b>	Consolidated income before tax subjected to non-final income tax
Pajak penghasilan konsolidasian sesuai dengan tarif pajak efektif	279.994	253.378	Consolidated income tax at effective tax rate
Pengaruh pajak atas perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal	(9.290)	(49.054)	Tax effect of permanent differences
Rugi fiskal yang tidak dimanfaatkan	5.566	10.329	Unrecognized deferred tax on fiscal loss
<b>Beban pajak penghasilan konsolidasian sesuai dengan tarif pajak efektif</b>	<b>276.270</b>	<b>214.653</b>	Consolidated income tax expense at effective tax rate
Beban pajak penghasilan entitas anak luar negeri	9.956	8.658	Income tax expense of overseas subsidiaries
<b>Jumlah beban pajak penghasilan konsolidasian</b>	<b>286.226</b>	<b>223.311</b>	Total consolidated income tax expense

### 38. INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF

Grup menggunakan instrumen derivatif untuk mengelola eksposur atas pergerakan nilai tukar mata uang asing. Grup mengadakan beberapa kontrak berjangka perubahan nilai tukar mata uang asing (*foreign exchange forward contracts*) dengan Standard Chartered Bank, Bank Maybank Indonesia, Bank CIMB Niaga, Bank Mandiri, Deutsche Bank AG dan Bank Central Asia.

### 38. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group utilizes derivative instruments to manage its exposure to foreign exchange rate movements. The Group entered into several foreign exchange forward contracts with Standard Chartered Bank, Bank Maybank Indonesia, Bank CIMB Niaga, Bank Mandiri, Deutsche Bank AG and Bank Central Asia.

Perincian instrumen keuangan derivatif yang belum direalisasi berdasarkan nilai wajar pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

The details of outstanding derivative financial instruments based on fair value as of September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:



Keterangan/ Description	30 September/ September 30, 2019			
	Nilai nosional/Notional amount			Nilai wajar/ Fair value Rp
	Mata uang/ Currency	Original	Rp	
Aset derivatif/Derivative assets	USD	18.583.286	263.156	1.112
	GBP	2.201.408	38.277	320
	EUR	3.000.000	46.638	61
	JPY	9.733.292	1.275.165	5
Jumlah/Total				1.498
Liabilitas derivatif/Derivative liabilities	EUR	5.923.000	92.357	225
	GBP	90.866	1.604	13
	USD	87.000	1.238	3
Jumlah/Total				241

  

Keterangan/ Description	31 Desember/December 31, 2018			
	Nilai nosional/Notional amount			Nilai wajar/ Fair value Rp
	Mata uang/ Currency	Original	Rp	
Aset derivatif/Derivative assets	EUR	4.000.000	66.322	76
	USD	1.550.000	22.251	53
	JPY	12.200.000	1.570	25
Jumlah/Total				154
Liabilitas derivatif/Derivative liabilities	USD	17.567.244	256.664	3.083
	EUR	2.856.000	47.467	192
	GBP	1.618.690	29.718	43
	JPY	7.778.223	1.033	15
Jumlah/Total				3.333

Grup menggunakan *foreign exchange forward contracts* untuk melindungi penerimaan dan pembayaran mata uang asing tertentu. *Foreign exchange forward contracts* mengharuskan Grup, pada tanggal tertentu di masa mendatang, untuk membeli atau menjual mata uang asing sebagai pertukaran terhadap Rupiah dan mata uang lainnya.

Kontrak pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing akan jatuh tempo pada tiga bulan mendatang setelah akhir dari setiap tahun, sehingga disajikan sebagai aset lancar dan liabilitas jangka pendek.

Nilai wajar dari *foreign exchange forward contracts* dihitung dengan menggunakan kurs mata uang asing kuotasian.

Untuk tujuan akuntansi, kontrak-kontrak ini tidak diidentifikasi dan didokumentasikan sebagai instrumen lindung nilai, oleh sebab itu, akuntansi lindung nilai tidak berlaku. Keuntungan atau kerugian dari kontrak-kontrak ini diakui dalam laba rugi, yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dengan rincian sebagai berikut:

The Group uses foreign exchange forward contracts to cover specific foreign currency payments and receipts. The foreign exchange forward contracts require the Group, at a future date, to either buy or sell foreign currency in exchange for Rupiah and other currencies.

Contracts outstanding as of September 30, 2019 and December 31, 2018 will mature over the next three months after the end of each year, thus presented as current assets and current liabilities.

The fair value of foreign exchange forward contracts are calculated using quoted foreign exchange rates.

For accounting purpose, these contracts are not designated and documented as hedging instruments, therefore, hedge accounting is not applied. Gains or losses on these contracts were recognized in profit or loss, which were presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, details of which are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Perubahan nilai wajar - bersih	4.436	(3.332)	Change in fair value - net
Keuntungan (kerugian) penyelesaian <i>foreign exchange forward</i> <i>contracts</i> - bersih	<u>(23.722)</u>	<u>5.538</u>	Gain (loss) on settlement of foreign exchange forward contracts - net
Keuntungan (kerugian) - bersih	<u><u>(19.286)</u></u>	<u><u>2.206</u></u>	Gain (loss) - net

### 39. PENGATURAN RENCANA PEMBELIAN SAHAM YANG DITANGGUHKAN

#### Rincian dari rencana pembelian saham yang ditangguhkan karyawan Grup

Perusahaan telah menandatangani *Deferred Shares Share Purchase Agreement* dimana Perusahaan akan menjual saham miliknya dalam PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA) kepada karyawan manajemen kunci tertentu dalam Grup dengan ketentuan bahwa karyawan tersebut tetap bekerja di Grup sampai setiap tanggal Tranche yang relevan.

Grup mengevaluasi pengaturan ini sebagai pengaturan pembayaran berbasis saham.

Saham MBA akan dijual oleh Perusahaan dalam 3 Tranche, dimana masing-masing Tranche sebanyak 9.880.300 saham.

Tranche 1 adalah tanggal *placement* (sesuai dengan definisi yang ditetapkan dalam perjanjian). Tranche 2 adalah satu tahun sejak Tranche 1 dan Tranche 3 adalah dua tahun sejak Tranche 1.

#### Nilai wajar rencana pembelian saham yang ditangguhkan yang diberikan selama tahun berjalan

Grup mencatat pengaturan tersebut sebagai pengaturan pembayaran berbasis saham yang diselesaikan dengan instrumen ekuitas dan menentukan nilai wajar rencana pembelian saham yang ditangguhkan berdasarkan perhitungan yang dihitung oleh aktuaris independen, PT Milliman Indonesia.

Nilai wajar rencana pembelian saham yang ditangguhkan diestimasi pada tanggal pemberian dengan menggunakan model Monte Carlo. Asumsi utama untuk menghitung nilai wajar rencana pembelian saham yang ditangguhkan adalah sebagai berikut:

	<u>Tranche 1</u>	<u>Tranche 2</u>	<u>Tranche 3</u>	
Harga saham pada tanggal pemberian (Rp)	2.040	2.040	2.040	Share price at grant date (Rp)
Harga pelaksanaan (Rp)	2.119	2.262	2.405	Exercise price (Rp)
Nilai wajar rencana pembelian saham yang ditangguhkan (Rp)	425	452	501	Fair value of deferred shares purchase plan (Rp)
Periode vesting (tahun)	3,1	4,1	5,1	Vesting period (years)
Tingkat suku bunga bebas risiko	6,00%	6,25%	6,50%	Risk free interest rate
Ekspektasi pengembalian	8,00%	8,00%	8,00%	Expected return
Ekspektasi volatilitas dari saham	10,00%	10,00%	10,00%	Expected volatility

### 39. DEFERRED SHARES PURCHASE PLAN ARRANGEMENT

#### Details of the employee deferred shares purchase plan of the Group

The Company entered into Deferred Shares Share Purchase Agreement whereby the Company will sell its shares in PT Map Boga Adiperkasa Tbk (MBA) to certain key management employees within the Group provided that such employees remain in the Group's employment until each relevant Tranche date.

The Group has evaluated this arrangement as share-based payment arrangement.

The MBA shares will be sold by the Company in 3 Tranches, whereby each Tranche consists of 9,880,300 shares.

Tranche 1 is the placement date (according to the definition specified in the agreement). Tranche 2 is the first anniversary of Tranche 1 and Tranche 3 is the second anniversary of Tranche 1.

#### Fair value of deferred shares purchase plan granted during the year

The Group accounted the arrangement as equity-settled share-based payment arrangement and determined the fair value of the deferred shares purchase plan based on the calculation done by an independent actuary, PT Milliman Indonesia.

The fair value of the deferred shares purchase plan is estimated at grant date using the Monte Carlo model. The key assumptions used in calculating the fair value of the deferred shares purchase plan are as follows:

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah kumulatif yang dicatat di ekuitas sebagai modal lain-lain - rencana pembelian saham yang ditangguhkan adalah masing-masing sebesar Rp 6.587 dan Rp 4.057. Pada tanggal 30 September 2019, Grup mencatat beban sehubungan dengan pemberian rencana pembelian saham yang ditangguhkan sebesar Rp 2.530 yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the cumulative amount recorded in equity as other capital - deferred shares purchase plan amounted to Rp 6,587 and Rp 4,057. As of September 30, 2019, the Group recorded expense related to the grant of the deferred shares purchase plan amounting to Rp 2,530 which was presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.

#### 40. LABA PER SAHAM DASAR

Berikut ini adalah data yang digunakan untuk perhitungan laba per saham dasar yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018
Laba yang digunakan dalam perhitungan laba per saham dasar	<u>642.842</u>	<u>557.671</u>

Earnings used in the calculation of basic earnings per share

#### Jumlah saham

Jumlah rata-rata tertimbang saham beredar (penyebut) untuk tujuan perhitungan laba per saham dasar adalah sebagai berikut:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018
	Lembar/Shares	Lembar/Shares
Jumlah lembar saham dengan nilai nominal Rp 50 per saham	16.600.000.000	16.600.000.000
Rata-rata tertimbang saham treasury	<u>(60.386.600)</u>	<u>(63.082.000)</u>
Jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang digunakan dalam perhitungan laba per saham dasar	<u>16.539.613.400</u>	<u>16.536.918.000</u>

#### Number of shares

The weighted average number of outstanding shares (denominator) for the computation of basic earnings per share are as follows:

Number of shares with par value of Rp 50 per share  
Weighted average number of treasury shares  
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of basic earnings per share

Jumlah rata-rata tertimbang saham yang digunakan untuk menghitung laba per saham dasar telah disesuaikan untuk mencerminkan pengaruh dari pemecahan nilai nominal saham dari Rp 500 per saham menjadi Rp 50 per saham yang terjadi pada tanggal 9 Mei 2018 (Catatan 24). Jumlah rata-rata tertimbang saham beredar disesuaikan setelah efek dari pemecahan nilai nominal saham untuk setiap periode yang disajikan dalam laporan keuangan konsolidasian.

The weighted average number of shares for the computation of basic earnings per share has been adjusted to reflect the effect of the stock split from Rp 500 per share to Rp 50 per share on May 9, 2018 (Note 24). The weighted average number of outstanding shares is adjusted after the effects of the stock split for each period presented in the consolidated financial statements.

Pada tanggal pelaporan, Perusahaan tidak memiliki saham biasa yang berpotensi dilutif.

At the reporting dates, the Company did not have dilutive potential ordinary shares.

**41. AKUISISI ENTITAS ANAK**

- a. Pada tanggal 7 September 2018, Grup, melalui entitas anaknya, PLI dan AAI, membeli 100% atau sebanyak 9.835 saham PT Out of Asia (OOA) dengan imbalan yang dialihkan sebesar Rp 7.456 yang memberikan Grup pengendalian atas OOA. Grup mengakui aset dan liabilitas OOA dengan menggunakan nilai wajar aset bersih pada tanggal 31 Agustus 2018.
- b. Pada tanggal 16 Juli 2018, Grup, melalui entitas anaknya, MAA, membeli 100% atau sebanyak 10.000 saham Magna Management Asia Co. Ltd. (MMA) dengan imbalan yang dialihkan sebesar Rp 146 yang memberikan Grup pengendalian atas MMA. Grup mengakui aset dan liabilitas MMA dengan menggunakan nilai wajar aset bersih pada tanggal 30 Juni 2018.

Pada saat tanggal akuisisi OOA dan MMA, nilai wajar aset yang diperoleh dan liabilitas yang ditanggung sebagai berikut:

	OOA	MMA	
	Rp	Rp	
Jumlah aset	25.152	286	Total assets
Jumlah liabilitas	25.612	327	Total liabilities
Nilai wajar aset bersih yang diakuisisi	<u>(460)</u>	<u>(41)</u>	Fair value of net assets acquired

Selisih antara imbalan yang dialihkan dan nilai wajar aset bersih yang diakuisisi yang timbul atas transaksi akuisisi OOA dan MMA tidak material, sehingga goodwill yang timbul dibebankan di laba rugi tahun berjalan.

Arus kas keluar bersih yang timbul dari akuisisi adalah sebagai berikut:

	OOA	MMA	
	Rp	Rp	
Imbalan yang dialihkan	7.456	146	Consideration transferred
Kas dan setara kas yang diperoleh	<u>(2.042)</u>	<u>(221)</u>	Cash and cash equivalents acquired
Arus kas keluar (masuk) bersih pada saat akuisisi	<u>5.414</u>	<u>(75)</u>	Net cash outflow (inflow) on acquisitions

**42. REKONSILIASI LIABILITAS YANG TIMBUL DARI AKTIVITAS PENDANAAN**

Tabel di bawah ini menjelaskan perubahan dalam liabilitas Grup yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas dan perubahan non-kas. Liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan adalah liabilitas yang arus kas, atau arus kas masa depannya, diklasifikasikan dalam laporan arus kas konsolidasian Grup sebagai arus kas dari aktivitas pendanaan.

**41. ACQUISITION OF SUBSIDIARIES**

- a. On September 7, 2018, the Group, through its subsidiaries, PLI and AAI, acquired 100% ownership interest or 9,835 shares in PT Out of Asia (OOA) with consideration transferred of Rp 7,456 which provided the Group control over OOA. The Group recognized the assets and liabilities of OOA at fair values as of August 31, 2018.
- b. On July 16, 2018, the Group, through its subsidiary, MAA, acquired 100% ownership interest or 10,000 shares in Magna Management Asia Co. Ltd. (MMA) with consideration transferred of Rp 146 which provided the Group control over MMA. The Group recognized the assets and liabilities of MMA at fair values as of June 30, 2018.

As of date of the acquisitions of OOA and MMA, the fair values of assets acquired and liabilities assumed are as follows:

The difference between the consideration transferred and the fair value of net assets acquired arising from the acquisitions of OOA and MMA is not material, thus the goodwill incurred is charged to profit or loss in the current year.

Net cash outflow arising from such acquisitions are as follows:

**42. RECONCILIATION OF LIABILITIES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES**

The table below details changes in the Group's liabilities arising from financing activities, including both cash and non-cash changes. Liabilities arising from financing activities are those for which cash flows were, or future cash flows will be, classified in the Group's consolidated statements of cash flows as cash flows from financing activities.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	Perubahan transaksi non-kas/Non-cash changes							30 September/ September 30, 2019	
	1 Januari/ January 1, 2019	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ Cash flows from financing activities	Amortisasi biaya transaksi/ Amortization of transaction cost	Amortisasi diskonto Obligasi tanpa bunga/ Amortization of discount on non-interest bearing Bond	Penambahan aset tetap dari/ Increase in property, plant and equipment from:		Rp		
					Utang lain-lain kepada pihak ketiga/ Other accounts payable to third parties	Utang pembelian kendaraan/ Liabilities for purchases of vehicles			
Utang bank	1.347.722	120.405	-	-	-	-	-	1.468.127	Bank loans
Utang bank jangka panjang	86.667	(86.667)	-	-	-	-	-	-	Long-term bank loans
Utang obligasi	1.319.080	(959.103)	100	32.934	-	-	-	393.011	Bonds payable
Utang pembelian aset tetap	242.359	(153.186)	-	-	-	177.054	6.868	273.095	Liabilities for purchases of property, plant and equipment
<b>Jumlah</b>	<b>2.995.828</b>	<b>(1.078.551)</b>	<b>100</b>	<b>32.934</b>	<b>-</b>	<b>177.054</b>	<b>6.868</b>	<b>2.134.233</b>	<b>Total</b>

	Perubahan transaksi non-kas/Non-cash changes										30 September/ September 30, 2018	
	1 Januari/ January 1, 2018	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ Cash flows from financing activities	Amortisasi biaya transaksi/ Amortization of transaction cost	Amortisasi diskonto Obligasi tanpa bunga/ Amortization of discount on non-interest bearing Bond	Kerugian penghapusan Obligasi awal/Loss on derecognition of the original Bond	Day 1 gain/ Day 1 gain	Keuntungan penyesuaian estimasi arus kas/ Gain on revision of the estimates of cash flows	Penambahan aset tetap dari/ Increase in property, plant and equipment from:		Rp		
								Utang lain-lain kepada pihak ketiga/ Other accounts payable to third parties	Utang pembelian kendaraan/ Liabilities for purchases of vehicles			
Utang bank	1.463.682	90.329	-	-	-	-	-	-	-	-	1.554.011	Bank loans
Utang bank jangka panjang	228.282	(101.711)	74	-	-	-	-	-	-	-	126.645	Long-term bank loans
Utang obligasi	1.841.877	(888.897)	820	90.205	244.362	(27.830)	(18.038)	-	-	-	1.242.499	Bonds payable
Utang pembelian aset tetap	228.900	(179.256)	-	-	-	-	-	159.068	6.956	-	215.668	Liabilities for purchases of property, plant and equipment
<b>Jumlah</b>	<b>3.762.741</b>	<b>(1.079.535)</b>	<b>894</b>	<b>90.205</b>	<b>244.362</b>	<b>(27.830)</b>	<b>(18.038)</b>	<b>159.068</b>	<b>6.956</b>	<b>-</b>	<b>3.138.823</b>	<b>Total</b>

**PENGUNGKAPAN TAMBAHAN ATAS  
AKTIVITAS INVESTASI DAN PENDANAAN  
NON-KAS**

**SUPPLEMENTAL DISCLOSURE ON NON-CASH  
INVESTING AND FINANCING ACTIVITIES**

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Penambahan aset tetap dari:			Increase in property, plant and equipment from:
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	177.054	159.068	Other accounts payable to third parties
Uang muka pembelian aset tetap	61.188	12.343	Advances for purchases of property, plant and equipment
Utang pembelian kendaraan	6.868	6.956	Liabilities for purchases of vehicles
Penambahan biaya lisensi yang ditangguhkan dari utang lain-lain kepada pihak ketiga	8.196	10.992	Additions to deferred license fees from other accounts payable to third parties
Penerimaan dividen melalui piutang lain-lain kepada pihak berelasi	24.000	4.200	Dividend income received through other accounts payable to related party
Eliminasi keuntungan penjualan tanah	-	248.944	Elimination of gain on sale of land

**43. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI**

**Sifat Pihak Berelasi**

- PT Satya Mulia Gema Gemilang merupakan entitas induk dan pemegang saham pengendali Grup.
- PT Samsonite Indonesia, PT Dom Pizza Indonesia dan PT Sari Burger Indonesia merupakan entitas asosiasi.
- PT Pepe Fashindo Adiperkasa merupakan ventura bersama.

**Transaksi-transaksi Pihak Berelasi**

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi, yang meliputi antara lain:

- Grup memberikan imbalan kerja jangka pendek untuk anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi sebagai berikut:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Anggota Dewan Komisaris Rupiah (dalam jutaan)	8.088	3.206	Board of Commissioners Rupiah (in million)
Anggota Direksi Rupiah (dalam jutaan)	175.985	155.404	Board of Directors Rupiah (in million)
Baht Thailand (dalam jutaan)	4	4	Thailand Baht (in million)

- Grup memperoleh komisi penjualan konsinyasi - bersih dari PT Samsonite Indonesia sebesar Rp 84.289 dan Rp 80.741 masing-masing pada 30 September 2019 dan 30 September 2018 (Catatan 31).
- PT Siola Sandimas menyewakan ruangan toko untuk outlet Domino's Pizza kepada PT Dom Pizza Indonesia dan outlet Burger King kepada PT Sari Burger Indonesia (Catatan 7).
- Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen dari PT Samsonite Indonesia, PT Dom Pizza Indonesia, PT Sari Burger Indonesia dan PT Pepe Fashindo Adiperkasa (Catatan 45j, 45k, 45l dan 45m).
- Grup juga mempunyai transaksi diluar usaha dengan pihak-pihak berelasi seperti yang telah diungkapkan pada Catatan 8.

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

**Nature of Relationship**

- PT Satya Mulia Gema Gemilang is the parent and ultimate controlling party of the Group.
- PT Samsonite Indonesia, PT Dom Pizza Indonesia and PT Sari Burger Indonesia are associates.
- PT Pepe Fashindo Adiperkasa is a joint venture.

**Transactions with Related Parties**

In the normal course of business, the Group entered into certain transactions with related parties, including the following:

- The Group provides short-term employee benefits to its Board of Commissioners and Board of Directors as follows:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Anggota Dewan Komisaris Rupiah (dalam jutaan)	8.088	3.206	Board of Commissioners Rupiah (in million)
Anggota Direksi Rupiah (dalam jutaan)	175.985	155.404	Board of Directors Rupiah (in million)
Baht Thailand (dalam jutaan)	4	4	Thailand Baht (in million)

- The Group earned consignment sales commission - net from PT Samsonite Indonesia amounting to Rp 84,289 and Rp 80,741 in September 30, 2019 and September 30, 2018, respectively (Note 31).
- PT Siola Sandimas leases store spaces for Domino's Pizza outlets to PT Dom Pizza Indonesia and Burger King outlets to PT Sari Burger Indonesia (Note 7).
- The Company received management fee income from PT Samsonite Indonesia, PT Dom Pizza Indonesia, PT Sari Burger Indonesia and PT Pepe Fashindo Adiperkasa (Notes 45j, 45k, 45l and 45m).
- The Group also entered into non-trade transactions with related parties as described in Note 8.

Saldo aset dan liabilitas serta persentasenya yang timbul atas transaksi tersebut adalah sebagai berikut:

The balance of assets and liabilities as well as the percentage arising from those transactions are as follows:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Piutang usaha	4	75	Trade accounts receivable
Persentase terhadap jumlah aset	0,000%	0,001%	Percentage to total assets
Piutang lain-lain	33.704	74.313	Other accounts receivable
Persentase terhadap jumlah aset	0,258%	0,588%	Percentage to total assets
Utang usaha	3.953	38.672	Trade accounts payable
Persentase terhadap jumlah liabilitas	0,066%	0,589%	Percentage to total liabilities
Utang lain-lain	2.148	4.255	Other accounts payable
Persentase terhadap jumlah liabilitas	0,036%	0,065%	Percentage to total liabilities

#### 44. INFORMASI SEGMENT

Grup melaporkan segmen-segmen berdasarkan segmen-segmen operasi berikut:

1. Penjualan retail yang meliputi:
  - Penjualan pakaian dan aksesoris
  - Penjualan peralatan olahraga dan aksesoris
  - Penjualan mainan anak-anak dan aksesoris
2. Departemen store
3. Kafe dan restoran
4. Lain-lain
  - Properti
  - Investasi
  - Toko buku
  - Penjualan kerajinan tangan

#### 44. SEGMENT INFORMATION

The Group's reportable segments are based on the following operating segments:

1. Retail sales:
  - Trading of clothes and accessories
  - Trading of sports equipment and accessories
  - Trading of toys and accessories
2. Department stores
3. Café and restaurant
4. Others
  - Property
  - Investment
  - Book store
  - Handicraft trading

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018 (Diaudit)**  
**SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019**  
**DAN 30 SEPTEMBER 2018 (Tidak diaudit) – Lanjutan**  
**(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018 (Audited)**  
**AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30, 2019**  
**AND SEPTEMBER 30, 2018 (Unaudited) – Continued**  
**(Presented in million Rupiah except for shares data)**

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen-segmen operasi:

The followings are segment information based on the operating segments:

	30 September/ September 30, 2019							
	Departemen store/ Department stores	Kafe dan restoran/ Café and restaurant	Lain-lain/ Others	Jumlah/ Total	Eliminasi/ Elimination	Konsolidasian/ Consolidated		
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
<b>PENDAPATAN</b>							<b>REVENUES</b>	
Penjualan ekstern	10.824.652	1.920.217	2.230.645	434.344	15.409.858	-	External sales	
Penjualan antar segmen	190.779	5.056	5.750	191.935	393.520	(393.520)	Inter-segment sales	
Pendapatan bersih	11.015.431	1.925.273	2.236.395	626.279	15.803.378	(393.520)	Net revenues	
<b>HASIL SEGMENT *)</b>	<b>1.129.332</b>	<b>119.027</b>	<b>141.936</b>	<b>(48.410)</b>	<b>1.341.885</b>	<b>-</b>	<b>SEGMENT RESULT *)</b>	
Beban keuangan	(151.400)	(9.665)	(452)	(731)	(162.248)	-	Finance cost	
Bagian laba/rugi bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	19.554	-	-	(5.497)	14.057	-	Share in net income/loss of associates and joint ventures	
Keuntungan (kerugian) penghapusan/penjualan aset tetap dan properti investasi	(7.366)	(1.124)	(5.660)	51	(14.099)	-	Gain (loss) on disposals/sales of property, plant and equipment and investment properties	
Beban pajak final	(400)	(18.488)	-	(2.626)	(21.514)	-	Final tax expense	
Keuntungan (kerugian) kurs mata uang asing - bersih	(4.047)	79	3.138	(221)	(1.051)	-	Gain (loss) on foreign exchange - net	
Penghasilan bunga	12.420	4.227	7.892	5.201	29.740	-	Interest income	
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih	(109.089)	22.759	(2.076)	779	(87.627)	-	Other gains and losses - net	
Laba (rugi) sebelum pajak	889.004	116.815	144.778	(51.454)	1.099.143	-	Income (loss) before tax	
<b>INFORMASI LAINNYA</b>							<b>OTHER INFORMATION</b>	
<b>ASET</b>							<b>ASSETS</b>	
Aset segmen	9.072.972	1.942.080	1.993.825	1.283.739	14.292.616	(1.223.791)	Segment assets	
Aset yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-	-	Unallocated assets	
Jumlah aset yang dikonsolidasikan	9.072.972	1.942.080	1.993.825	1.283.739	14.292.616	(1.223.791)	Total consolidated assets	
<b>LIABILITAS</b>							<b>LIABILITIES</b>	
Liabilitas segmen	2.524.682	1.231.369	819.650	785.405	5.361.106	(1.223.791)	Segment liabilities	
Liabilitas berbeban bunga	1.379.302	101.977	2.114	560	1.483.953	-	Interest bearing liabilities	
Liabilitas berbeban bunga yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-	-	Interest bearing unallocated liabilities	
Jumlah liabilitas yang dikonsolidasikan	3.903.984	1.333.346	821.764	785.965	6.845.059	(1.223.791)	Total consolidated liabilities	
Pengeluaran modal	415.686	85.792	310.271	39.247	850.996	-	Capital expenditures	
Penyusutan dan amortisasi	346.782	107.480	170.937	8.767	633.966	-	Depreciation and amortization	

\*) Hasil segmen adalah pendapatan bersih dikurangi beban pokok penjualan dan beban langsung, beban penjualan dan beban umum dan administrasi.

\*) Segment result is net revenues less cost of goods sold and direct costs, selling expenses and general and administrative expenses.



**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018 (Diaudit)  
SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019  
DAN 30 SEPTEMBER 2018 (Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018 (Audited)  
AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30, 2019  
AND SEPTEMBER 30, 2018 (Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	30 September/ September 30, 2018							
	Penjualan retail/ Retail sales Rp	Departemen store/ Department stores Rp	Kafe dan restoran/ Café and restaurant Rp	Lain-lain/ Others Rp	Jumlah/ Total Rp	Eliminasi/ Elimination Rp	Konsolidasian/ Consolidated Rp	
<b>PENDAPATAN</b>								<b>REVENUES</b>
Penjualan ekstern	9.726.543	1.956.174	1.881.456	263.500	13.827.673	-	13.827.673	External sales
Penjualan antar segmen	126.986	6.689	4.990	72.306	210.971	(210.971)	-	Inter-segment sales
Pendapatan bersih	9.853.529	1.962.863	1.886.446	335.806	14.038.644	(210.971)	13.827.673	Net revenues
<b>HASIL SEGMENT *)</b>	839.261	148.911	127.084	(53.695)	1.061.561	-	1.061.561	<b>SEGMENT RESULT *)</b>
Beban keuangan	(423.411)	(38.917)	(307)	(424)	(463.059)	-	(463.059)	Finance cost
Bagian laba/rugi bersih entitas asosiasi dan ventura bersama	1.635	-	-	-	1.635	-	1.635	Share in net income/loss of associates and joint ventures
Keuntungan (kerugian) penghapusan/penjualan aset tetap dan properti investasi	(5.782)	247.598	(3.182)	146	238.780	-	238.780	Gain (loss) on disposals/sales of property, plant and equipment and investment properties
Beban pajak final	(808)	(15.838)	(1)	(1.666)	(18.313)	-	(18.313)	Final tax expense
Keuntungan (kerugian) kurs mata uang asing - bersih	(8.545)	4.989	(4.415)	664	(7.307)	-	(7.307)	Gain (loss) on foreign exchange - net
Penghasilan bunga	11.476	699	9.200	4.663	26.038	-	26.038	Interest income
Keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih	(18.549)	(8.031)	(278)	(1.023)	(27.881)	-	(27.881)	Other gains and losses - net
Laba (rugi) sebelum pajak	395.277	339.411	128.101	(51.335)	811.454	-	811.454	Income (loss) before tax
<b>INFORMASI LAINNYA</b>								<b>OTHER INFORMATION</b>
ASET (pada tanggal 31 Desember 2018)								ASSETS (as of December 31, 2018)
Aset segmen	9.375.517	1.390.631	1.751.039	1.048.984	13.566.171	(933.500)	12.632.671	Segment assets
Aset yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-	-	-	Unallocated assets
Jumlah aset yang dikonsolidasikan	9.375.517	1.390.631	1.751.039	1.048.984	13.566.171	(933.500)	12.632.671	Total consolidated assets
LIABILITAS								LIABILITIES
Liabilitas segmen	2.914.229	946.532	710.313	162.646	4.733.720	(933.500)	3.800.220	Segment liabilities
Liabilitas berbeban bunga	1.309.067	53.069	1.749	533	1.364.418	-	1.364.418	Interest bearing liabilities
Liabilitas berbeban bunga yang tidak dapat dialokasikan	-	-	-	-	-	-	1.405.847	Interest bearing unallocated liabilities
Jumlah liabilitas yang dikonsolidasikan	4.223.296	999.601	712.062	163.179	6.098.138	(933.500)	6.570.485	Total consolidated liabilities
Pengeluaran modal (pada tanggal 31 Desember 2018)	960.525	298.732	341.965	16.489	1.617.711	-	1.617.711	Capital expenditures (as of December 31, 2018)
Penyusutan dan amortisasi (pada tanggal 30 September 2018)	336.615	102.915	140.395	4.272	584.197	-	584.197	Depreciation and amortization (as of September 30, 2018)

\*) Hasil segmen adalah pendapatan bersih dikurangi beban pokok penjualan dan beban langsung, beban penjualan dan beban umum dan administrasi.

\*) Segment result is net revenues less cost of goods sold and direct costs, selling expenses and general and administrative expenses.

Pendapatan bersih berdasarkan pasar geografis

Tabel berikut menunjukkan distribusi dari keseluruhan pendapatan bersih Grup berdasarkan pasar geografis:

	30 September/ September 30, 2019	30 September/ September 30, 2018	
Indonesia	14.280.348	12.701.586	Indonesia
Vietnam	842.796	853.841	Vietnam
Thailand	285.609	258.381	Thailand
Lain-lain	1.105	13.865	Others
Jumlah	<u>15.409.858</u>	<u>13.827.673</u>	Total

Net revenues by geographical market

The following table shows the distribution of the Group's consolidated net revenues by geographical market:

Tabel berikut menunjukkan nilai tercatat aset tidak lancar selain aset pajak tangguhan berdasarkan wilayah geografis:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Indonesia	5.209.839	4.881.394	Indonesia
Vietnam	141.921	185.197	Vietnam
Thailand	4.562	4.880	Thailand
Lain-lain	55.203	56.724	Others
Jumlah	<u>5.411.525</u>	<u>5.128.195</u>	Total

The following table shows the carrying amount of non-current assets except for the deferred tax assets by geographical location:

**45. PERJANJIAN SIGNIFIKAN**

a. Pada bulan Juni 2016, Perusahaan melakukan restrukturisasi internal atas Bisnis *Food & Beverage* yang dioperasikan oleh empat entitas anak, yaitu PT Sari Coffee Indonesia, PT Sari Pizza Indonesia, PT Sari IceCream Indonesia dan PT Premier Doughnut Indonesia, dengan mengkonsolidasikan kepemilikan saham atas keempat entitas anak tersebut di bawah PT Map Boga Adiperkasa (MBA), entitas anak yang dimiliki oleh Perusahaan.

Pada tanggal 22 Juni 2016, Perusahaan dan MBA telah menandatangani beberapa perjanjian:

- Obligasi Mitra Adiperkasa (MAP) dan Opsi
  - (1) *MAP Bond Subscription Agreement*, yang mengatur penerbitan Obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu sebesar Rp 355.000 oleh Perusahaan kepada GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd.
  - (2) *Governance Agreement*, yang mengatur hubungan antara Perusahaan selaku pemegang saham di MBA dan GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. selaku pemberi pinjaman kepada Perusahaan.

**45. SIGNIFICANT AGREEMENTS**

a. In June 2016, the Company carried out an internal restructuring of its Food & Beverage Business which are operated by its four subsidiaries, namely, PT Sari Coffee Indonesia, PT Sari Pizza Indonesia, PT Sari IceCream Indonesia and PT Premier Doughnut Indonesia, by consolidating its ownership in the four subsidiaries under PT Map Boga Adiperkasa (MBA), a subsidiary owned by the Company.

On June 22, 2016, the Company and MBA entered into several agreements:

- Mitra Adiperkasa (MAP) Bond and Option
  - (1) MAP Bond Subscription Agreement, which governs the issuance of an unsecured and non-interest bearing Bond amounting to Rp 355,000 by the Company to GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd.
  - (2) Governance Agreement, which governs the relationship between the Company as a shareholder in MBA and GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. as a lender to the Company.

(3) *Option Agreement*, yang mengatur:

- pemberian opsi oleh Perusahaan kepada GA Robusta Asia Holding, L.P. (GA) untuk membeli 73.764 saham MBA yang dimiliki oleh Perusahaan atau yang mewakili 12,3% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor MBA ("Opsi"). Opsi tersebut hanya dapat dilaksanakan setelah terjadinya beberapa peristiwa dan kondisi tertentu, termasuk MBA melakukan Penawaran Umum Perdana saham-saham MBA.
- pemberian opsi oleh GA kepada Perusahaan untuk membeli saham MBA yang telah dimiliki GA setelah pelaksanaan Opsi sebagaimana dimaksud di atas dengan tujuan agar kepemilikan Perusahaan di MBA tidak kurang dari 67% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor MBA ("Opsi Anti-Dilusi").

Atas pemberian opsi di atas, MAP menerima Rp 2.000 dari GA.

Pada tanggal 21 Juni 2017, MBA telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Indonesia sehingga terjadi perubahan atas jumlah saham yang diatur dalam *Option Agreement* menjadi 211.112.568 saham atau yang mewakili 9,72% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor MBA.

Obligasi ini mengandung beberapa opsi penyelesaian, yang antara lain meliputi penebusan obligasi pada tanggal jatuh tempo, opsi beli atas saham-saham MBA yang dimiliki Perusahaan, dan opsi penyelesaian dengan menggunakan kas dimana pada saat IPO MBA, Perusahaan mempunyai pilihan atas penyelesaian opsi beli. Opsi melekat tersebut dicatat sebagai liabilitas derivatif.

Obligasi tanpa bunga yang diterbitkan tersebut dibukukan sebesar nilai wajar. Nilai wajar Obligasi pada saat penerbitan tahun 2016 adalah sebesar Rp 239.415 (Catatan 22). Selisih antara nilai nominal dengan nilai wajar Obligasi merupakan nilai wajar Opsi yang dibukukan sebagai liabilitas keuangan derivatif.

Pada bulan September 2018, MBA memperoleh kepemilikan saham atas AML dari PLI, entitas anak dari Perusahaan.

(3) Option Agreement, which governs that:

- the Company will grant GA Robusta Asia Holding, L.P. (GA) an option to purchase 73,764 shares of MBA owned by the Company or representing 12.3% of the total issued and paid-up capital of MBA (the "Option"). This Option can only be exercised after the occurrence of certain events and conditions, including the Initial Public Offering of MBA.
- GA will grant the Company an option to purchase the shares owned by GA in MBA following the exercise of the Option by GA as referred to above to enable the Company to maintain its shareholding in MBA at not less than 67% of the total issued and paid-up capital of MBA (the "Anti-Dilution Option").

On granting the options above, MAP received Rp 2,000 from GA.

On June 21, 2017, MBA has listed all of its outstanding shares on the Indonesia Stock Exchange, thus resulting in changes to the number of shares as stipulated in the Option Agreement to 211,112,568 shares or representing 9.72% of the total issued and paid-up capital of MBA.

The bond contains multiple settlement options, which among others, include the bond's redemption at maturity, written call option of the Company's shares in MBA, and a cash settlement option wherein at the time of MBA's IPO, the Company has a choice over the manner in which the call option is settled. The embedded options are accounted for as derivative liability.

The issued non-interest bearing Bond is recorded at fair value. The fair value of the Bond at the time of issuance in 2016 is Rp 239,415 (Note 22). The difference between the nominal value and fair value of the Bond represents the fair value of the Option that is recorded as derivative financial liability.

In September 2018, MBA acquired ownership interest in AML from PLI, a subsidiary of the Company.

Sehubungan dengan akuisisi AML oleh MBA tersebut, berdasarkan *Amendment Letter to Governance Agreement and MAP Bond* antara Perusahaan dan GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. tanggal 10 September 2018, kedua belah pihak menyetujui untuk Perusahaan menerbitkan tambahan Obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu dengan nilai nominal sebesar Rp 75.090 kepada GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. *Amendment Letter* ini tidak menyebabkan modifikasi substansial atas persyaratan Obligasi.

Selain itu, berdasarkan *Amendment Letter to Option Agreement* antara Perusahaan dan GA Robusta Asia Holding, L.P. tanggal 10 September 2018, kedua belah pihak menyetujui untuk meningkatkan harga pelaksanaan Opsi dari Rp 355.000 menjadi Rp 430.090.

Pada tanggal 31 Desember 2018, nilai wajar Opsi masing-masing adalah sebesar Rp 77.634 yang dibukukan sebagai liabilitas keuangan derivatif.

**b. Obligasi Map Aktif Adiperkasa dan Opsi**

Pada tanggal 30 Maret 2015, Perusahaan telah menandatangani *Reorganization Agreement* untuk menjalankan proses reorganisasi Perusahaan dengan cara pemisahan tidak murni atau pemecahan usaha atas Bisnis Aktif, yang terdiri dari Bisnis *sports, golf, kids* dan *lifestyle* milik Perusahaan, serta investasi Perusahaan dalam bentuk penyertaan saham di PT Putra Agung Lestari dan PT Mitra Garindo Perkasa kepada PT Map Aktif Adiperkasa (MAA), entitas anak yang dimiliki oleh Perusahaan.

Pada tanggal yang sama, Perusahaan telah menandatangani beberapa perjanjian lainnya:

**(1) Bond Subscription Agreement**

Pada tanggal 30 Maret 2015, Perusahaan telah menandatangani *Bond Subscription Agreement* (BSA) dimana Perusahaan setuju untuk menerbitkan Obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kebendaan tertentu sebesar Rp 1,5 triliun kepada Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. (ASH).

Berdasarkan BSA, sebagai bagian dari reorganisasi atas Bisnis Aktif milik Perusahaan, Obligasi telah dinovasikan beserta dengan liabilitas dan kewajiban Perusahaan atas Obligasi kepada MAA (Catatan 22).

**(2) Governance Agreement**, yang mengatur hubungan antara Perusahaan selaku pemegang saham di MAA dan ASH selaku pemberi pinjaman kepada MAA.

Related to the acquisition of AML by MBA, based on *Amendment Letter to Governance Agreement and MAP Bond* between the Company and GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. dated September 10, 2018, both parties agreed for the Company to issue additional unsecured and non-interest bearing Bond with nominal value of Rp 75,090 to GA Robusta F&B Holding Pte. Ltd. This *Amendment Letter* did not result to a substantial modification of the terms of the Bond.

In addition, based on *Amendment Letter to Option Agreement* between the Company and GA Robusta Asia Holding, L.P. dated September 10, 2018, both parties agreed to increase the exercise price of the Option from Rp 355,000 to Rp 430,090.

As of December 31, 2018, the fair value of the Option amounted to Rp 77,634, that is recorded as derivative financial liability.

**b. Map Aktif Adiperkasa Bond and Option**

On March 30, 2015, the Company entered into *Reorganization Agreement* to conduct a reorganization by way of a partial spin-off of its Active Business, consisting of sports, golf, kids and lifestyle businesses, as well as its investment in the form of shares owned by the Company in PT Putra Agung Lestari and PT Mitra Garindo Perkasa to PT Map Aktif Adiperkasa (MAA), a subsidiary owned by the Company.

On the same date, the Company entered into several other agreements:

**(1) Bond Subscription Agreement**

On March 30, 2015, the Company entered into *Bond Subscription Agreement* (BSA) under which the Company agreed to issue an unsecured and non-interest bearing Bond amounting to Rp 1.5 trillion to Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. (ASH).

Based on the BSA, as part of the reorganization of the Company's Active Business, the Bond has been novated to, and the liabilities and obligations of the Company under the Bond will be assumed by MAA (Note 22).

**(2) Governance Agreement**, which governs the relationship between the Company as a shareholder in MAA and ASH as a lender to MAA.

(3) *Option Agreement*, yang mengatur:

- pemberian Opsi oleh Perusahaan kepada Montage Company Limited (MCL) untuk membeli saham yang dimiliki oleh Perusahaan di MAA, mewakili 30% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor MAA ("Opsi"). Pemberian Opsi tersebut akan berlaku efektif setelah pelaksanaan rencana pemisahan dan hanya dapat dilaksanakan dalam hal MAA melakukan Penawaran Umum Perdana saham-saham MAA.
- pemberian Opsi oleh MCL kepada Perusahaan untuk membeli saham MAA yang telah dimiliki MCL setelah pelaksanaan Opsi sebagaimana dimaksud di atas dengan tujuan agar kepemilikan Perusahaan di MAA tidak kurang dari 70% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor MAA ("Opsi Anti-Dilusi").

Pada tanggal 1 Juni 2015, Perusahaan telah menandatangani *Guarantee Agreement*, yang efektif berlaku seusai proses pemisahan Perusahaan, dimana Perusahaan menjamin kewajiban MAA untuk membayar utang di bawah ikatan Obligasi kepada ASH.

Obligasi tanpa bunga yang diterbitkan tersebut dibukukan sebesar nilai wajar. Nilai wajar Obligasi pada saat penerbitan tahun 2015 adalah sebesar Rp 992.067 (Catatan 22). Selisih antara nilai nominal dengan nilai wajar Obligasi sebesar Rp 507.933 merupakan premi kontrak Opsi dan dibukukan sebagai komponen ekuitas lainnya.

Sehubungan dengan Penawaran Umum Perdana oleh MAA, perubahan terhadap perjanjian-perjanjian di atas adalah sebagai berikut:

- (1) Terkait dengan harus dilunasinya Obligasi yang diterbitkan berdasarkan BSA di atas, ASH, dengan suratnya *Waiver of Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date* tanggal 11 April 2018, telah memberikan persetujuan untuk:
- mengesampingkan liabilitas MAA untuk melunasi Obligasi tersebut pada saat pelaksanaan Penawaran Umum Perdana.
  - menyetujui MAA membayar hanya sebagian dari Obligasi tersebut, yaitu sampai dengan Rp 950.000, dengan dana yang berasal dari Penawaran Umum Perdana.
  - ASH berhak untuk menebus sisa utang Obligasi setiap saat dalam jangka waktu 2 tahun dari tanggal pencatatan.

(3) Option Agreement, which governs that:

- the Company will grant Montage Company Limited (MCL) an Option to purchase the shares owned by the Company in MAA, representing 30% of the total issued and paid-up capital of MAA (the "Option"). This Option will be effective upon the execution of the spin-off plan and can only be exercised at the time of Initial Public Offering of MAA.
- MCL will grant the Company an Option to purchase the shares owned by MCL in MAA following the exercise of the Option by MCL as referred to above to enable the Company to maintain its shareholding in MAA at not less than 70% of the total issued and paid-up capital of MAA (the "Anti-Dilution Option").

On June 1, 2015, the Company entered into Guarantee Agreement, which will be effective after the completion of the spin-off, under which the Company guarantees the obligations of MAA to repay any amount outstanding under the Bond to ASH.

The issued non-interest bearing Bond is recorded at fair value. The fair value of the Bond at the time of issuance in 2015 is Rp 992,067 (Note 22). The difference between the nominal value and fair value of the Bond amounting to Rp 507,933 represents a premium of Option contract and recorded as other equity component.

In connection with the Initial Public Offering of MAA, changes were made to the above agreements as follows:

- (1) Related to the settlement of the Bond under the BSA above, ASH, with its letter Waiver of Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date dated April 11, 2018, has given approval to:
- override MAA's liability to settle the Bond at the time of Initial Public Offering.
  - agree that MAA will pay only a portion of the Bond, up to Rp 950,000, with the proceeds from the Initial Public Offering.
  - ASH is entitled to redeem the remaining outstanding Bond at any time during the period of 2 years commencing from the listing date.

(2) Terkait dengan *Governance Agreement* di atas, pada tanggal 11 April 2018, Perusahaan, MAA dan ASH telah menandatangani *Termination of GA vis-à-vis MAA*, dimana disetujui untuk MAA tidak lagi menjadi pihak dari *Governance Agreement*.

(3) Terkait dengan *Option Agreement* di atas, berdasarkan *Waiver of Mandatory Full Exercise of Option on IPO Completion* tanggal 11 April 2018, Perusahaan dan MCL menyetujui bahwa:

- Opsi yang diberikan berdasarkan *Option Agreement* tidak akan dilaksanakan pada saat penyelesaian Penawaran Umum Perdana MAA.
- MCL berhak untuk melaksanakan Opsi setiap saat dalam jangka waktu 2 tahun dari tanggal pencatatan.

Selain itu, sehubungan dengan pemberian Opsi Anti-Dilusi oleh MCL kepada Perusahaan, berdasarkan surat kesepakatan antara Perusahaan dan MCL tanggal 11 April 2018, kedua belah pihak menyetujui bahwa:

- Opsi Anti-Dilusi yang diberikan berdasarkan *Option Agreement* tidak akan dilaksanakan pada saat penyelesaian Penawaran Umum Perdana MAA.
- Perusahaan berhak untuk melaksanakan Opsi Anti-Dilusi setiap saat dalam jangka waktu 2 tahun dari tanggal pencatatan.

Terjadi modifikasi persyaratan Obligasi secara substansial sehubungan dengan surat di atas, sehingga Obligasi tanpa bunga yang diterbitkan sebelumnya dihentikan pengakuannya dan mengakui Obligasi baru sebesar nilai wajar pada tanggal 11 April 2018. Nilai wajar Obligasi baru pada tanggal tersebut adalah sebesar Rp 1.340.170 (Catatan 22). Selisih antara nilai nominal dengan nilai wajar Obligasi baru sebesar Rp 27.830 merupakan diskonto yang belum diamortisasi yang dibukukan sebagai *day 1 gain* pada tahun 2018.

Pada tanggal 5 Juli 2018, MAA telah mencatatkan seluruh sahamnya pada Bursa Efek Indonesia. Sehubungan dengan hal tersebut, berdasarkan *Adjustment to number of Option Shares and Lapse of Anti-Dilution Option* antara Perusahaan dan MCL tanggal 21 Agustus 2018, kedua belah pihak menyetujui untuk menyesuaikan jumlah saham Opsi menjadi 417.700.920 saham dan Opsi Anti-Dilusi akan berakhir dan dihentikan.

Pada tanggal 12 April 2019, MCL telah melaksanakan opsi tersebut.

(2) Related to the *Governance Agreement* above, on April 11, 2018, the Company, MAA and ASH have entered into *Termination of GA vis-à-vis MAA*, wherein it was approved that MAA is no longer a party to the *Governance Agreement*.

(3) Related to the *Option Agreement* above, based on *Waiver of Mandatory Full Exercise of Option on IPO Completion* dated April 11, 2018, MAP and MCL agreed that:

- the Option granted under the *Option Agreement* shall not be exercised at the completion of Initial Public Offering of MAA.
- MCL is entitled to exercise the Option at any time during the period of 2 years commencing from the listing date.

In addition, in connection with the grant of Anti-Dilution Option by MCL to the Company, based on letter of agreement between the Company and MCL dated April 11, 2018, both parties agreed that:

- the Anti-Dilution Option granted under the *Option Agreement* shall not be exercised at the completion of Initial Public Offering of MAA.
- The Company is entitled to exercise the Anti-Dilution Option at any time during the period of 2 years commencing from the listing date.

Substantial modification to the terms of the Bond has occurred based on the letter above, therefore the previously issued non-interest bearing Bond was derecognized and a new Bond was recognized at fair value on April 11, 2018. The fair value of the new Bond at that time is Rp 1,340,170 (Note 22). The difference between the nominal value and fair value of the new Bond on initial recognition amounting to Rp 27,830 represents the unamortized discount which was recorded as day 1 gain in 2018.

On July 5, 2018, MAA has listed all of its outstanding shares on the Indonesia Stock Exchange. In this regard, based on *Adjustment to number of Option Shares and Lapse of Anti-Dilution Option* between the Company and MCL dated August 21, 2018, both parties agreed to adjust the number of Option shares to 417,700,920 shares and Anti-Dilution Option shall lapse and cease.

On April 12, 2019, MCL exercised the option.

- c. Pada tanggal 3 Februari 2015, Perusahaan mengadakan perjanjian dengan Punto FA, S.L. selaku pemilik merek Mango, yang memberikan hak kepada Perusahaan untuk membuka, mengoperasikan toko-toko dan menjual produk dengan merek Mango. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan diwajibkan untuk membayar biaya-biaya tertentu dan membeli barang-barang pokok berdasarkan ketentuan yang telah disepakati.

Pada tahun 2018, perjanjian ini dinovasikan ke MFA, entitas anak.

- d. 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. Pada bulan Agustus 2013, Perusahaan telah memperbarui perjanjian ini dengan IIC-Intersport International Corporation GmbH, Swiss. Perusahaan akan membayar royalti sebesar persentase (yang besarnya ditetapkan dalam perjanjian) dari penjualan kotor pada toko-toko yang bernama "The Athlete's Foot".

Efektif tanggal 1 Juni 2015, perjanjian ini dinovasikan ke MAA, entitas anak, terkait dengan pemisahan tidak murni atau pemecahan usaha atas Bisnis Aktif milik Perusahaan kepada MAA (Catatan 45b).

- e. Pada bulan Agustus 1999, Perusahaan mengadakan Perjanjian Lisensi dan Perjanjian Distribusi dengan Reebok International Limited, Inggris, (RIL), yang memberikan hak kepada Perusahaan untuk menggunakan merek dagang, mendesain, memproduksi, memasarkan, mendistribusikan dan menjual produk Reebok di Indonesia. Perusahaan akan membayar royalti berdasarkan jumlah yang besarnya ditetapkan dalam perjanjian. Pada tanggal 3 Januari 2009, Perjanjian Distribusi dengan RIL telah digantikan dengan Perjanjian Distribusi dengan Adidas International Trading BV.

Efektif tanggal 1 Juni 2015, perjanjian-perjanjian ini dinovasikan ke MAA, entitas anak, terkait dengan pemisahan tidak murni atau pemecahan usaha atas Bisnis Aktif milik Perusahaan kepada MAA (Catatan 45b).

Pada tanggal 1 Januari 2017, Perjanjian Distribusi tersebut telah digantikan dengan PT Adidas Indonesia.

- f. Perusahaan juga mengadakan beberapa perjanjian distribusi dan lisensi dengan pemegang merek yang memberikan Perusahaan hak untuk menjual produknya, antara lain Kipling, Oshkosh B'Gosh, Carter's, Airwalk, Rockport, Nautica, Lacoste, Diadora, Miss Selfridge, Dorothy Perkins, Topman, Topshop, Converse, Pandora, Speedo dan Bandai.

- c. On February 3, 2015, the Company entered into an agreement with Punto FA, S.L. as the principal of Mango trademark, which granted the Company the right to open, operate stores and sell products under the Mango trademark. Based on the agreement, the Company is required to pay certain fees and purchase essential goods under the terms agreed upon.

In 2018, this agreement has been novated to MFA, a subsidiary.

- d. 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 known as "The Athlete's Foot" in Indonesia. In August 2013, the Company renewed this agreement with IIC-Intersport International Corporation GmbH, Swiss. The Company shall pay royalty equivalent to certain percentage (as stated in the agreement) of the gross sales of "The Athlete's Foot" stores.

Effective on June 1, 2015, this agreement has been novated to MAA, a subsidiary, in relation to the partial spin-off of the Company's Active Business to MAA (Note 45b).

- e. In August 1999, the Company entered into License Agreement and Distribution Agreement with Reebok International Limited, England, (RIL), 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. The Company shall pay royalty based on certain amount as stated in the agreements. On January 3, 2009, the Distribution Agreement with RIL was replaced by the Distribution Agreement with Adidas International Trading BV.

Effective on June 1, 2015, these agreements have been novated to MAA, a subsidiary, in relation to the partial spin-off of the Company's Active Business to MAA (Note 45b).

On January 1, 2017, the Distribution Agreement has been replaced with PT Adidas Indonesia.

- f. The Company entered into several distribution and license agreements with brandholders that granted the Company the rights to sell their products, namely Kipling, Oshkosh B'Gosh, Carter's, Airwalk, Rockport, Nautica, Lacoste, Diadora, Miss Selfridge, Dorothy Perkins, Topman, Topshop, Converse, Pandora, Speedo and Bandai.

Terkait dengan pemisahan tidak murni atau pemecahan usaha atas Bisnis Aktif milik Perusahaan kepada MAA, entitas anak, beberapa merek Bisnis Aktif telah dinovasikan ke MAA.

Untuk beberapa merek, Perusahaan diwajibkan membayar royalti berdasarkan persentase tertentu (yang besarnya ditetapkan dalam perjanjian) dari penjualan/pembelian atau melakukan pembelian minimum.

Berdasarkan perjanjian lisensi dan/atau distribusi yang dimiliki, 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.

- g. Entitas anak mengadakan perjanjian dengan beberapa pihak pemegang waralaba, lisensi dan merek yang memberikan hak kepada entitas anak untuk membuka dan mengoperasikan bisnis eceran dengan merek yang bersangkutan.

Dalam perjanjian Grup diwajibkan untuk membayar royalti atau biaya-biaya tertentu yang besarnya ditetapkan dalam perjanjian. Beberapa perjanjian juga mewajibkan Grup untuk membeli barang-barang dari pemegang hak.

Beberapa perjanjian juga menyebutkan pemberian hak untuk membeli saham entitas anak yang bersangkutan pada periode tertentu dengan syarat dan ketentuan lainnya yang diatur dalam perjanjian.

- h. Pada tanggal 1 September 2009, PT Siola Sandimas (SS) mengadakan perjanjian dengan PT Manning Development, dimana SS memperoleh bantuan konsultasi manajemen atas kegiatan usahanya. Sebagai kompensasi, SS diwajibkan membayar jasa manajemen. Perjanjian ini berakhir pada 31 Oktober 2018 dan tidak diperpanjang.
- i. Pada tanggal 1 November 2018, PT Siola Sandimas (SS) mengadakan perjanjian dengan PT Indonesia Prima Property Tbk, dimana SS memperoleh bantuan konsultasi manajemen atas kegiatan usahanya. Sebagai kompensasi, SS diwajibkan membayar jasa manajemen. Kedua belah pihak mempunyai hak untuk mengakhiri perjanjian ini sebelum jatuh tempo.

In relation to the partial spin-off of the Company's Active Business to MAA, a subsidiary, some brands of Active Business have been novated to MAA.

For some trademarks, the Company shall either pay royalty based on certain percentage (as stated in the agreement) of the sales/purchase, or to make minimum purchase.

Based on certain franchise agreements and/or distribution agreements owned, the Company and its group are prohibited from selling products that bear competitors' brand. Such infraction may lead to the cancellation of the agreements. Although the Company has been selling many of the competitors' products, the Company believes that the principals are aware of the matter and have not expressed objection.

- g. The subsidiaries entered into agreements with several parties who hold franchises, licenses and brands that give the subsidiaries the right to open and operate retail business with related brands.

The agreement requires the Group to pay royalty or certain fees based on certain amount as stated in the agreement. Several agreements also require the Group to purchase essential goods from the holder of the rights.

Several agreements provide an irrevocable option right to purchase the equity ownership of the related subsidiaries on a certain period of time with provisions and other term to be determined on the agreements.

- h. On September 1, 2009, PT Siola Sandimas (SS) entered into an agreement with PT Manning Development, wherein SS obtained management consulting assistance for its operational activities. As compensation, SS is required to pay management fee. This agreement was expired on October 31, 2018 and was not extended.
- i. On November 1, 2018, PT Siola Sandimas (SS) entered into an agreement with PT Indonesia Prima Property Tbk, wherein SS obtained management consulting assistance for its operational activities. As compensation, SS is required to pay management fee. Both parties have the right to terminate this agreement before the expiration date.



- j. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Samsonite Indonesia (SI) dimana Perusahaan memberikan jasa di bidang pengelolaan data, audit internal, pengelolaan persediaan barang, administrasi operasional, administrasi pajak, manajemen piutang dan pencatatan utang luar negeri, manajemen sumber daya manusia, pengiriman, teknologi informasi, urusan umum dan perijinan, pendokumentasian data perusahaan dan pembelian (pengadaan barang) untuk menunjang kegiatan usaha SI. Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.
- k. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Dom Pizza Indonesia (DPI) dimana Perusahaan memberikan jasa di bidang sumber daya manusia, urusan umum, administrasi pajak, perijinan, distribusi, administrasi hukum dan teknologi informasi untuk menunjang kegiatan usaha DPI. Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.
- l. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Sari Burger Indonesia (SBI) dimana Perusahaan memberikan jasa di bidang sumber daya manusia, urusan umum, administrasi pajak, perijinan, administrasi hukum dan teknologi informasi untuk menunjang kegiatan usaha SBI. Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.
- m. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Pepe Fashindo Adiperkasa (PFA) dimana Perusahaan memberikan jasa di bidang pemasaran, sewa-menyewa, keuangan dan akuntansi, administrasi hukum, sumber daya manusia, distribusi (untuk pengaturan pengiriman dan proses ijin impor), teknologi informasi, administrasi pajak, urusan umum dan pembelian untuk menunjang kegiatan usaha PFA. Perusahaan memperoleh pendapatan jasa manajemen yang disajikan sebagai bagian dari keuntungan dan kerugian lain-lain - bersih dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.
- n. Grup mengadakan beberapa perjanjian sewa dengan pihak ketiga berupa transaksi sewa-menyewa ruangan toko dan kantor untuk jangka waktu antara 5 sampai dengan 20 tahun. Perjanjian sewa ini dapat diperpanjang berdasarkan kesepakatan bersama pada saat masa sewanya sudah selesai.
- j. The Company entered into an agreement with PT Samsonite Indonesia (SI), wherein, the Company provided services in the fields of data processing, internal audit, inventory control, operational administration, tax administration, management of accounts receivable and recording process of overseas payable, human resources management, shipping, information technology, general affair and licensing, corporate documentation and purchasing (procurement) to support the operational activities of SI. The Company received management fee income which was presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.
- k. The Company entered into an agreement with PT Dom Pizza Indonesia (DPI), wherein, the Company provided services in the fields of human resources, general affair, tax administration, licensing, supply chain, legal administration and information technology to support the operational activities of DPI. The Company received management fee income which was presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.
- l. The Company entered into an agreement with PT Sari Burger Indonesia (SBI), wherein, the Company provided services in the fields of human resources, general affair, tax administration, licensing, legal administration and information technology to support the operational activities of SBI. The Company received management fee income which was presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.
- m. The Company entered into an agreement with PT Pepe Fashindo Adiperkasa (PFA), wherein, the Company provided services in the fields of marketing, leasing, finance and accounting, legal administration, human resources, supply chain (for shipment arrangement and import clearance process), information technology, tax administration, general affair and purchasing to support the operational activities of PFA. The Company received management fee income which was presented as part of other gains and losses - net in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.
- n. The Group entered into several rental agreements with third parties covering leases of store and office spaces for various periods ranging from 5 to 20 years. The rental agreements are renewable upon mutual agreement of the parties at the end of lease terms.

- o. Grup mengadakan beberapa perjanjian dengan pihak ketiga atas jasa pergudangan sehubungan dengan pengelolaan persediaan.
- p. Berdasarkan perjanjian kredit dari Bank Pan Indonesia tanggal 3 September 2013 dengan addendum terakhir tanggal 21 Agustus 2018, Perusahaan memperoleh fasilitas Transaksi Valuta Asing dengan limit sebesar USD 20.000.000.

Fasilitas ini berlaku sampai dengan 30 November 2019.

Fasilitas ini dapat digunakan oleh Perusahaan dan beberapa entitas anak.

- q. Berdasarkan perjanjian kredit dari Bank CIMB Niaga tanggal 1 Juni 2015 dengan addendum terakhir tanggal 10 September 2019, MAA, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- 1) Fasilitas Pinjaman Tetap dengan jumlah maksimum sebesar Rp 100.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:

- Fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Impor Financing sebesar Rp 100.000.
- Fasilitas Pinjaman Transaksi Khusus Ekstra sebesar Rp 100.000.

- 2) Fasilitas *Letter of Credit* dan/atau SKBDN dengan jumlah maksimum sebesar USD 10.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:

- Fasilitas *Trust Receipt* sebesar USD 10.000.000.
- Fasilitas Bank Garansi/*Counter Guarantee/Standby Letter of Credit* sebesar USD 10.000.000.

Berdasarkan perjanjian kredit dari Bank CIMB Niaga tanggal 1 Juni 2015 dengan addendum terakhir tanggal 1 Juni 2019, MAA, entitas anak, memperoleh Fasilitas Jual Beli Valuta Asing dengan *pre-settlement limit* maksimum sebesar USD 750.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 1 Juni 2020.

Fasilitas-fasilitas ini dapat digunakan oleh MAA dan beberapa entitas anaknya.

Perjanjian pinjaman mengharuskan MAA memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian MAP dan entitas anak, antara lain rasio lancar minimal 1, rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2 dan rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25.

- o. The Group entered into several agreements with third parties for warehousing services in connection with inventories management.

- p. Based on loan agreement from Bank Pan Indonesia dated September 3, 2013 which was amended recently on August 21, 2018, the Company obtained Foreign Exchange Line facility with a limit of USD 20,000,000.

This facility is valid until November 30, 2019.

This facility can be utilized by the Company and several of its subsidiaries.

- q. Based on loan agreement from Bank CIMB Niaga dated June 1, 2015 which was amended recently on September 10, 2019, MAA, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

- 1) Fixed Loan facility with a maximum limit of Rp 100,000, with maximum sublimit consisting of:

- Import Financing Special Transactions Loan facility of Rp 100,000.
- Extra Special Transactions Loan facility of Rp 100,000.

- 2) Letter of Credit and/or SKBDN facilities with a maximum limit of USD 10,000,000, with maximum sublimit consisting of:

- Trust Receipt facility of USD 10,000,000.
- Bank Guarantee/Counter Guarantee/Standby Letter of Credit facilities of USD 10,000,000.

Based on loan agreement from Bank CIMB Niaga dated June 1, 2015 which was amended recently on June 1, 2019, MAA, a subsidiary, obtained Foreign Exchange facility with maximum *pre-settlement limit* of USD 750,000.

These facilities are valid until June 1, 2020.

These facilities can be utilized by MAA and several of its subsidiaries.

The loan agreement required MAA to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements of MAP and its subsidiaries, such as current ratio at a minimum of 1, net debt to equity ratio at a maximum of 2 and net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25.

r. Berdasarkan perjanjian fasilitas perbankan korporasi dari Bank HSBC Indonesia tanggal 16 Juni 2015 dengan addendum terakhir tanggal 13 November 2018, MAA, entitas anak, memperoleh fasilitas pinjaman berupa:

- 1) Limit gabungan 1 dengan jumlah maksimum sebesar Rp 200.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas Pembiayaan Impor 1 sebesar Rp 200.000.
  - Fasilitas Pinjaman Berulang sebesar Rp 200.000.
- 2) Limit gabungan 2 dengan jumlah maksimum sebesar USD 10.000.000, dengan rincian sublimit maksimum yang terdiri dari:
  - Fasilitas Kredit Berdokumen sebesar USD 10.000.000.
  - Fasilitas Kredit Berdokumen dengan Pembayaran sebesar USD 10.000.000.
  - Fasilitas Bank Garansi sebesar USD 10.000.000.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku sampai dengan 31 Mei 2019 dan diperpanjang secara otomatis untuk periode 12 bulan berikutnya. Saat ini masih dalam proses perpanjangan.

Fasilitas-fasilitas ini dapat digunakan oleh MAA dan beberapa entitas anaknya.

Perjanjian pinjaman mengharuskan MAA memenuhi persyaratan keuangan tertentu sesuai dengan laporan keuangan konsolidasian MAP dan entitas anak, antara lain rasio utang bersih terhadap ekuitas maksimal 2, rasio utang bersih terhadap EBITDA maksimal 3,25 dan rasio lancar minimal 1.

- s. Berdasarkan surat fasilitas perbankan dari Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited – Ho Chi Minh City Branch tanggal 22 Januari 2018 dengan addendum terakhir tanggal 30 Januari 2019, MAPV, MDFV, SDMV, PBPV, entitas anak, memperoleh fasilitas Perbankan Umum berupa:
- Fasilitas *Import Invoice Financing* sebesar VND 113.000 juta.
  - Fasilitas *Bonds and Guarantees* sebesar VND 113.000 juta.
  - Fasilitas *Short Term Loan* sebesar VND 45.000 juta.

Fasilitas-fasilitas ini berlaku selama 1 tahun dan akan direview secara periodik.

Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan *corporate guarantee* dari Perusahaan.

r. Based on corporate banking facility agreement from Bank HSBC Indonesia dated June 16, 2015 which was amended recently on November 13, 2018, MAA, a subsidiary, obtained loan facilities as follows:

- 1) Combined limit 1 with a maximum limit of Rp 200,000, with maximum sublimit consisting of:
  - Clean Import Loan 1 facility of Rp 200,000.
  - Revolving Loan facility of Rp 200,000.
- 2) Combined limit 2 with a maximum limit of USD 10,000,000, with maximum sublimit consisting of:
  - Documentary Credit facility of USD 10,000,000.
  - Deferred Payment Credit facility of USD 10,000,000.
  - Bank Guarantee facility of USD 10,000,000.

These facilities are valid until May 31, 2019 and are automatically extended for the next 12-months period. And still on renewal process.

These facilities can be utilized by MAA and several of its subsidiaries.

The loan agreement required MAA to fulfill certain financial covenants based on the consolidated financial statements of MAP and its subsidiaries, such as net debt to equity ratio at a maximum of 2, net debt to EBITDA ratio at a maximum of 3.25 and current ratio at a minimum of 1.

- s. Based on banking facility letter from Standard Chartered Bank (Vietnam) Limited – Ho Chi Minh City Branch dated January 22, 2018, which was amended recently on January 30, 2019, MAPV, MDFV, SDMV, PBPV, subsidiaries, obtained General Banking facilities as follows:
- *Import Invoice Financing* facility of VND 113,000 million.
  - *Bonds and Guarantees* facility of VND 113,000 million.
  - *Short Term Loan* facility of VND 45,000 million.

These facilities are valid for 1 year and will be reviewed periodically.

These loan facilities are collateralized by corporate guarantee from the Company.

**46. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING**

Pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018, Grup mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing selain daripada mata uang fungsional setiap entitas sebagai berikut:

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

As of September 30, 2019 and December 31, 2018, the Group had monetary assets and liabilities in foreign currencies other than each entity's functional currency as follows:

		30 September/ September 30, 2019		31 Desember/ December 31, 2018		
		Mata uang asing/ Foreign currency Dalam jumlah penuh/In full amount	Ekuivalen Rupiah/ Equivalent in Rupiah Rp	Mata uang asing/ Foreign currency Dalam jumlah penuh/In full amount	Ekuivalen Rupiah/ Equivalent in Rupiah Rp	
<u>Aset</u>						<u>Assets</u>
Kas dan setara kas	USD	4.810.877	68.189	10.375.857	150.253	Cash and cash equivalents
	EUR	569.049	8.818	447.731	7.911	
	GBP	350.766	6.110	285.666	5.248	
	Lainnya/ Others		1.454		1.791	
Aset keuangan lainnya	USD	23.006.258	326.091	22.254.199	322.263	Other financial assets
Piutang usaha kepada pihak ketiga	USD	48.992	694	604.499	8.754	Trade accounts receivable from third parties
Piutang lain-lain kepada pihak ketiga	USD	869.558	12.326	949.888	13.755	Other accounts receivable from third parties
	Lainnya/ Others		1.983		852	
Uang jaminan	USD	2.860.519	40.545	1.817.874	26.325	Refundable deposits
	SGD	11.282	116	2.106	22	
Jumlah aset			<u>466.326</u>		<u>537.174</u>	Total assets
<u>Liabilitas</u>						<u>Liabilities</u>
Utang usaha kepada pihak ketiga	USD	16.632.179	235.744	13.752.524	199.150	Trade accounts payable to third parties
	EUR	12.895.274	199.877	8.336.181	138.045	
	GBP	3.626.929	63.175	1.869.728	34.352	
	Lainnya/ Others		4.308		1.218	
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	USD	2.486.344	35.241	2.036.759	29.494	Other accounts payable to third parties
	EUR	103.254	1.600	251.321	4.162	
	GBP	35.806	624	31.646	581	
	Lainnya/ Others		1.877		244	
Biaya yang masih harus dibayar	USD	3.340.393	47.347	11.728.104	169.835	Accrued expenses
	Lainnya/ Others		77		3.154	
Jumlah liabilitas			<u>589.870</u>		<u>580.235</u>	Total liabilities
Aset (liabilitas) bersih			<u>(123.544)</u>		<u>(43.061)</u>	Net assets (liabilities)

Pada tanggal 30 September 2019, 31 Desember 2018 dan 30 September 2018, kurs konversi yang digunakan Grup adalah sebagai berikut:

As of September 30, 2019, December 31, 2018 and September 30, 2018, the conversion rates used by the Group are as follows:

	30 September/ September 30, 2019 Rp	31 December/ December 31, 2018 Rp	30 September/ September 30, 2018 Rp	
Mata uang asing				Foreign currency
1 GBP	17.418	18.373	19.527	GBP 1
1 EUR	15.500	16.560	17.389	EUR 1
1 USD	14.174	14.481	14.929	USD 1
1 SGD	10.258	10.603	10.919	SGD 1

#### 47. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN RISIKO MODAL

#### 47. FINANCIAL INSTRUMENTS, FINANCIAL RISK AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

##### A. Kategori dan Kelas Instrumen Keuangan

##### A. Categories and Classes of Financial Instruments

	30 September/ September 30, 2019				
	Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables Rp	Tersedia untuk dijual/ Available-for-sale Rp	Aset yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Assets at fair value through profit or loss Rp	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost Rp	Liabilitas yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Liabilities at fair value through profit or loss Rp
<u>Aset keuangan lancar</u>					<u>Current financial assets</u>
Bank dan setara kas	835.893	-	-	-	Cash in banks and cash equivalents
Aset keuangan lainnya	-	475.571	-	-	Other financial assets
Piutang usaha					Trade accounts receivable
Pihak berelasi	4	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	375.041	-	-	-	Third parties
Piutang lain-lain					Other accounts receivable
Pihak berelasi	33.704	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	142.984	-	-	-	Third parties
Instrumen keuangan derivatif	-	-	1.498	-	Derivative financial instruments
<u>Aset keuangan tidak lancar</u>					<u>Non-current financial assets</u>
Aset keuangan lainnya	-	56.178	-	-	Other financial assets
Uang jaminan	432.147	-	-	-	Refundable deposits
Jumlah aset keuangan	<u>1.819.773</u>	<u>531.749</u>	<u>1.498</u>	<u>-</u>	<u>Total financial assets</u>
<u>Liabilitas keuangan jangka pendek</u>					<u>Current financial liabilities</u>
Utang bank	-	-	-	1.468.127	Bank loans
Utang usaha					Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	-	-	3.953	Related party
Pihak ketiga	-	-	-	1.629.331	Third parties
Utang lain-lain					Other accounts payable
Pihak berelasi	-	-	-	2.148	Related parties
Pihak ketiga	-	-	-	713.646	Third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	-	451.267	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun					Current maturities of long-term liabilities
Utang bank	-	-	-	-	Bank loans
Utang obligasi	-	-	-	-	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	9.587	Liabilities for purchases of vehicles
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	241 Derivative financial instruments
<u>Liabilitas keuangan jangka panjang</u>					<u>Non-current financial liabilities</u>
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun					Long-term liabilities - net of current maturities
Utang bank	-	-	-	-	Bank loans
Utang obligasi	-	-	-	393.011	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	6.239	Liabilities for purchases of vehicles
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	77.634 Derivative financial instruments
Jumlah liabilitas keuangan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.677.309</u>	<u>77.875 Total financial liabilities</u>

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

31 Desember/December 31, 2018					
Pinjaman yang diberikan Loans and receivables	Tersedia untuk dijual/ Available- for-sale	Aset yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Assets at fair value through profit or loss	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	Liabilitas yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi/ Liabilities at fair value through profit or loss	
Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
<u>Aset keuangan lancar</u>					<u>Current financial assets</u>
Bank dan setara kas	1.358.686	-	-	-	Cash in banks and cash equivalents
Aset keuangan lainnya	-	357.201	-	-	Other financial assets
Piutang usaha					Trade accounts receivable
Pihak berelasi	75	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	389.328	-	-	-	Third parties
Piutang lain-lain					Other accounts receivable
Pihak berelasi	74.313	-	-	-	Related parties
Pihak ketiga	237.784	-	-	-	Third parties
Instrumen keuangan derivatif	-	-	154	-	Derivative financial instruments
<u>Aset keuangan tidak lancar</u>					<u>Non-current financial assets</u>
Aset keuangan lainnya	-	57.174	-	-	Other financial assets
Uang jaminan	398.435	-	-	-	Refundable deposits
Jumlah aset keuangan	<u>2.458.621</u>	<u>414.375</u>	<u>154</u>	<u>-</u>	Total financial assets
<u>Liabilitas keuangan jangka pendek</u>					<u>Current financial liabilities</u>
Utang bank	-	-	-	1.347.722	Bank loans
Utang usaha					Trade accounts payable
Pihak berelasi	-	-	-	38.672	Related party
Pihak ketiga	-	-	-	1.301.910	Third parties
Utang lain-lain					Other accounts payable
Pihak berelasi	-	-	-	4.255	Related parties
Pihak ketiga	-	-	-	672.878	Third parties
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	-	539.107	Accrued expenses
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun					Current maturities of long-term liabilities
Utang bank	-	-	-	40.000	Bank loans
Utang obligasi	-	-	-	948.806	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	9.179	Liabilities for purchases of vehicles
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	3.333 Derivative financial instruments
<u>Liabilitas keuangan jangka panjang</u>					<u>Non-current financial liabilities</u>
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun					Long-term liabilities - net of current maturities
Utang bank	-	-	-	46.667	Bank loans
Utang obligasi	-	-	-	370.274	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	-	-	7.517	Liabilities for purchases of vehicles
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	77.634 Derivative financial instruments
Jumlah liabilitas keuangan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.326.987</u>	<u>80.967</u> Total financial liabilities

**B. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan**

Risiko-risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Grup adalah risiko mata uang asing, risiko tingkat bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Grup telah menerapkan manajemen risiko keuangan dan kebijakannya untuk memastikan kecukupan sumber daya keuangan yang memadai tersedia untuk operasi dan pengembangan bisnis, serta untuk mengelola risiko mata uang asing, risiko tingkat bunga, risiko kredit dan risiko likuiditas. Ringkasan dari kebijakan manajemen risiko keuangan adalah sebagai berikut:

**B. Financial Risk Management Objectives and Policies**

The principal risks arising from the Group's financial instruments are foreign currency risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk. The Group has established financial risk management and policy which seeks to ensure that adequate financial resources are available for the development of the Group's business while managing its foreign currency, interest rate, credit and liquidity risks. The summary of the financial risk management policies are as follows:

**i. Manajemen Risiko Mata Uang Asing**

Grup terekspos terhadap pengaruh fluktuasi nilai tukar mata uang asing terutama dikarenakan aset keuangan lainnya dan pembelian persediaan dalam mata uang USD, EUR dan GBP.

Grup mengelola eksposur mata uang asing dengan melakukan lindung nilai secara alami, dengan cara menetapkan harga produk yang didasarkan pada kurs tertentu. Pada saat nilai pembelian barang melewati batas kurs tersebut, maka Grup akan melakukan penyesuaian harga jual. Jumlah eksposur mata uang asing bersih Grup pada tanggal pelaporan diungkapkan dalam Catatan 46. Untuk membantu mengelola risiko, Grup juga mengadakan *foreign exchange forward contracts* dalam batasan yang ditetapkan (Catatan 38).

Analisis sensitivitas mata uang asing

Tabel berikut merinci sensitivitas Grup terhadap peningkatan dan penurunan dalam Rp terhadap mata uang asing berdasarkan tingkat sensitivitas yang digunakan ketika melaporkan secara internal risiko mata uang asing kepada para karyawan kunci. Tingkat sensitivitas tersebut merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada nilai tukar valuta asing. Analisis sensitivitas hanya mencakup item mata uang asing moneter yang ada dan menyesuaikan translasinya pada akhir periode untuk perubahan persentase dalam nilai tukar mata uang. Jumlah positif di bawah ini menunjukkan peningkatan laba setelah pajak dimana Rp menguat terhadap mata uang USD, EUR dan GBP. Untuk persentase yang sama dari melemahnya Rp terhadap mata uang USD, EUR dan GBP tersebut, akan ada dampak yang sebanding pada laba setelah pajak, dan saldo di bawah ini akan menjadi negatif.

	Tingkat sensitivitas/ Sensitivity rate		Pengaruh pada laba setelah pajak/ Impact on income after tax		
	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Eksposur USD	1,06%	5,17%	(1.098)	(5.082)	(i) USD Exposure
Eksposur EUR	2,09%	3,34%	3.218	3.578	(ii) EUR Exposure
Eksposur GBP	5,73%	3,69%	2.648	955	(iii) GBP Exposure
Jumlah			4.768	(549)	Total

**i. Foreign Currency Risk Management**

The Group is exposed to the effect of foreign currency exchange rate fluctuations mainly because of other financial assets and purchases of inventories denominated in USD, EUR and GBP.

The Group manages the foreign currency exposure by performing natural hedging, by determining the price of products based on certain rate. When the purchase value of the goods exceeds that rate limit, the Group will adjust the selling price. The Group's net foreign currency exposure as of reporting dates is disclosed in Note 46. To help manage the risk, the Group also entered into foreign exchange forward contracts within established parameters (Note 38).

Foreign currency sensitivity analysis

The following table details the Group's sensitivity to increase and decrease in the Rp against foreign currency based on the sensitivity rates that were used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel. Those sensitivity rates represent management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a percentage change in foreign currency rates. A positive number below indicates an increase in profit after tax where the Rp strengthens against USD, EUR and GBP currencies. For the same percentage of the weakening of the Rp against USD, EUR and GBP currencies, there would be a comparable impact on the profit after tax, and the balances below would be negative.

- (i) Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo kas dan setara kas, aset keuangan lainnya, piutang, uang jaminan, utang dan biaya yang masih harus dibayar Grup dalam mata uang USD pada akhir periode pelaporan.
- (ii) Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo kas dan setara kas, piutang, utang dan biaya yang masih harus dibayar Grup dalam mata uang EUR pada akhir periode pelaporan.
- (iii) Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo kas dan setara kas, piutang, utang dan biaya yang masih harus dibayar Grup dalam mata uang GBP pada akhir periode pelaporan.

Menurut pendapat manajemen, analisis sensitivitas tidak representatif dari risiko valuta asing melekat karena eksposur pada akhir periode pelaporan tidak mencerminkan eksposur selama tahun berjalan.

## **ii. Manajemen Risiko Tingkat Bunga**

Risiko tingkat bunga adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas di masa datang atas instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan tingkat bunga pasar. Eksposur Grup pada fluktuasi tingkat bunga pasar timbul terutama dari pinjaman dengan tingkat bunga mengambang.

Untuk menjaga eksposur tingkat bunga atas pinjaman, Grup melakukan pengawasan terhadap pergerakan tingkat bunga untuk memungkinkan manajemen menetapkan kebijakan yang sesuai seperti mempertahankan campuran yang tepat antara pinjaman dengan tingkat bunga tetap dan mengambang untuk membantu menjaga eksposur.

Instrumen keuangan Grup yang terekspos terhadap risiko tingkat bunga atas arus kas (*cash flow interest rate*) termasuk dalam tabel risiko likuiditas dan tingkat bunga pada poin (iv) di bawah.

- (i) This is mainly attributable to the exposure on USD denominated cash and cash equivalents, other financial assets, receivables, refundable deposits, payables and accrued expenses of the Group that are outstanding at the end of the reporting period.
- (ii) This is mainly attributable to the exposure on EUR denominated cash and cash equivalents, receivables, payables and accrued expenses of the Group that are outstanding at the end of the reporting period.
- (iii) This is mainly attributable to the exposure on GBP denominated cash and cash equivalents, receivables, payables and accrued expenses of the Group that are outstanding at the end of the reporting period.

In management's opinion, the sensitivity analysis is unrepresentative of the inherent foreign exchange risk because the exposure at the end of the reporting period does not reflect the exposure during the year.

## **ii. Interest Rate Risk Management**

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of the changes in market interest rates. The Group's exposure to the market interest fluctuation arises primarily from borrowings with variable interest rates.

To manage the interest rate exposure on its borrowings, the Group reviews the interest rate movements to enable management to take appropriate measures such as maintaining reasonable mix of fixed and variable rate borrowings to help manage the exposure.

Financial instruments of the Group that are exposed to cash flow interest rate risk are included in liquidity and interest rate risks table in section (iv) below.



Analisis sensitivitas tingkat bunga

Analisis sensitivitas di bawah ini telah ditentukan berdasarkan eksposur tingkat bunga untuk instrumen non-derivatif pada akhir periode pelaporan. Untuk liabilitas tingkat bunga mengambang, analisis tersebut disusun dengan asumsi jumlah liabilitas terutang pada akhir periode pelaporan itu terutang sepanjang tahun. Tingkat sensitivitas di bawah ini didasarkan pada kenaikan atau penurunan tingkat bunga yang digunakan ketika melaporkan risiko tingkat bunga secara internal kepada karyawan kunci dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada tingkat bunga.

	Tingkat sensitivitas/ Sensitivity rate		Pengaruh pada laba setelah pajak/ Impact on income after tax		
	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
			Rp	Rp	
Eksposur Rupiah	1	5	67	500	Rupiah Exposure
Eksposur THB	-	25	-	194	THB Exposure
Eksposur VND	49	1	70	7	VND Exposure
Jumlah			137	701	Total

Sensitivitas Grup terhadap tingkat bunga telah menurun selama tahun berjalan terutama disebabkan oleh penurunan instrumen utang dengan tingkat bunga mengambang.

**iii. Manajemen Risiko Kredit**

Risiko kredit mengacu pada risiko rekanan gagal dalam memenuhi liabilitas kontraktualnya yang mengakibatkan kerugian keuangan bagi Grup.

Risiko kredit Grup terutama melekat pada rekening bank, deposito berjangka, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang jaminan. Grup menempatkan saldo bank dan deposito berjangka pada institusi keuangan yang layak dan terpercaya untuk diversifikasi pendapatan bunga dan penyebaran risiko. Piutang usaha dilakukan dengan bank penerbit kartu kredit dan pihak ketiga lainnya yang terpercaya serta pihak berelasi, sedangkan piutang lain-lain dilakukan dengan pihak ketiga terpercaya dan pihak berelasi. Eksposur Grup dan pihak lawan dimonitor secara terus menerus dan nilai agregat transaksi terkait tersebar di antara pihak lawan yang telah disetujui.

Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analysis below have been determined based on the exposure to interest rates for non-derivative instruments at the end of the reporting period. For floating rate liabilities, the analysis is prepared assuming the amount of the liability outstanding at the end of the reporting period was outstanding for the whole year. The sensitivity rates below are based on the increase or decrease in the interest rates that were used when reporting interest rate risk internally to key management personnel and represent management's assessment of the reasonably possible change in interest rates.

The Group's sensitivity to interest rates has decreased during the current year mainly due to the decrease in variable rate debt instruments.

**iii. Credit Risk Management**

Credit risk refers to the risk that a counterparty will default on its contractual obligation resulting in financial loss to the Group.

The Group's credit risk is primarily attributed to its cash in banks, time deposits, trade accounts receivable, other accounts receivable and refundable deposits. The Group places its bank balances and time deposits with credit worthy financial institutions to diversify interest income and spread risk. Trade accounts receivable are entered with reputable credit card issuers and other credit worthy third parties and related parties, while other accounts receivable are entered with credit worthy third parties and related parties. The Group's exposure and its counterparties are continuously monitored and the aggregate value of transactions concluded is spread amongst approved counterparties.

Nilai tercatat aset keuangan pada laporan keuangan konsolidasian, setelah dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai mencerminkan eksposur maksimal Grup terhadap risiko kredit.

Grup tidak memiliki pelanggan terbesar sehingga Grup tidak memiliki eksposur kredit yang signifikan untuk setiap rekanan tunggal atau kelompok pihak lawan yang memiliki karakteristik serupa.

Grup tidak memiliki agunan atau pendukung kredit lainnya untuk menutupi risiko kredit terkait dengan aset keuangan.

Kualitas kredit aset keuangan yang tidak lewat jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai didasarkan pada pemeringkat kredit internal yang didasarkan pada data historis atas gagal bayar pihak lawan.

Atas aset keuangan yang tidak lewat jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai, Grup berkeyakinan bahwa aset keuangan tersebut dapat diperoleh kembali dengan nilai penuh. Sedangkan atas aset keuangan yang telah jatuh tempo, Grup berkeyakinan bahwa pencadangan penurunan nilai yang dilakukan dapat menutup kemungkinan tidak tertagihnya aset keuangan tersebut.

#### **iv. Manajemen Risiko Likuiditas**

Tanggung jawab utama untuk manajemen risiko likuiditas terletak pada manajemen, yang telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas yang sesuai untuk pengelolaan pendanaan jangka pendek, menengah dan jangka panjang Grup dan persyaratan manajemen likuiditas. Grup mengelola risiko likuiditas dengan memelihara cadangan yang memadai, fasilitas perbankan dan fasilitas pinjaman cadangan, dan dengan terus memantau arus kas prakiraan dan aktual.

##### Tabel risiko likuiditas dan tingkat bunga

Tabel berikut merinci sisa jatuh tempo kontrak untuk liabilitas keuangan non-derivatif dengan periode pembayaran yang disepakati Grup. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas yang tak terdiskonto dari liabilitas keuangan berdasarkan tanggal terawal dimana Grup dapat diminta untuk membayar. Tabel mencakup arus kas bunga dan pokok. Jatuh tempo kontraktual didasarkan pada tanggal terawal dimana Grup mungkin akan diminta untuk membayar.

The carrying amount of financial assets recorded in the consolidated financial statements, net of any allowance for impairment losses represents the Group's maximum exposure to credit risk.

The Group has no one largest customer, therefore the Group does not have significant credit exposure to any single counterparty or any group of counterparties having similar characteristics.

The Group does not hold any collateral or other credit enhancements to cover its credit risks associated with its financial assets.

The credit quality of financial assets that are neither past due nor impaired is based on internal credit rating which is based on historical data on default of the counterparties.

For financial assets that are neither past due nor impaired, the Group believes that the assets are recoverable in full amount. On the other hand, for financial assets that are past due, the Group believes that allowance for decline in value is sufficient to cover the uncollectibility of that financial assets.

#### **iv. Liquidity Risk Management**

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the management, which has established an appropriate liquidity risk management framework for the management of the Group's short, medium and long-term funding and liquidity management requirements. The Group manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and reserves borrowing facilities, and by continuously monitoring forecast and actual cash flows.

##### Liquidity and interest rate risks table

The following table details the Group's remaining contractual maturity for its non-derivative financial liabilities with agreed repayment periods. The table has been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Group can be required to pay. The table includes both interest and principal cash flows. The contractual maturity is based on the earliest date on which the Group may be required to pay.

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

	Tingkat bunga efektif rata-rata tertimbang/ Weighted average effective interest rate	Kurang dari	1 sampai 3	3 bulan sampai	1 sampai 5	Lebih dari	Jumlah/ Total	
		1 bulan/ Less than 1 month	bulan/ 1 to 3 months	1 tahun/ 3 months to 1 year	tahun/ 1 to 5 years	5 tahun/ More than 5 years		
		Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
<b>30 September 2019</b>								
<i>Instrumen tanpa bunga</i>								
Utang usaha	-	740.753	888.948	3.583	-	-	1.633.284	Non-interest bearing instruments
Utang lain-lain	-	370.053	339.238	6.503	-	-	715.794	Trade accounts payable
Biaya yang masih harus dibayar	-	321.519	77.930	51.818	-	-	451.267	Other accounts payable
Utang obligasi	-	-	-	-	430.090	-	430.090	Accrued expenses
<i>Instrumen dengan tingkat bunga tetap</i>								
Utang pembelian kendaraan	9,17%	1.073	2.070	7.513	6.712	-	17.368	Fixed interest rate instruments
<i>Instrumen dengan tingkat bunga mengambang</i>								
<i>Utang bank</i>								
Rupiah	7,77%	1.174.685	183.373	-	-	-	1.358.058	Bank loans
THB	5,19%	-	17.161	88.483	-	-	105.644	Rupiah
VND	5,19%	17.898	-	-	-	-	17.898	THB
								VND
<b>Jumlah</b>		<b>2.625.981</b>	<b>1.508.720</b>	<b>157.900</b>	<b>436.802</b>	<b>-</b>	<b>4.729.403</b>	<b>Total</b>

	Tingkat bunga efektif rata-rata tertimbang/ Weighted average effective interest rate	Kurang dari	1 sampai 3	3 bulan sampai	1 sampai 5	Lebih dari	Jumlah/ Total	
		1 bulan/ Less than 1 month	bulan/ 1 to 3 months	1 tahun/ 3 months to 1 year	tahun/ 1 to 5 years	5 tahun/ More than 5 years		
		Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
<b>31 Desember 2018</b>								
<i>Instrumen tanpa bunga</i>								
Utang usaha	-	511.651	752.147	76.784	-	-	1.340.582	Non-interest bearing instruments
Utang lain-lain	-	349.440	305.731	21.962	-	-	677.133	Trade accounts payable
Biaya yang masih harus dibayar	-	362.421	129.639	47.047	-	-	539.107	Other accounts payable
Utang obligasi	-	-	-	479.103	430.090	-	909.193	Accrued expenses
<i>Instrumen dengan tingkat bunga tetap</i>								
Utang obligasi	11,25%	-	293.500	210.900	-	-	504.400	Fixed interest rate instruments
Utang pembelian kendaraan	9,20%	867	1.726	7.731	7.944	-	18.268	Bonds payable
<i>Instrumen dengan tingkat bunga mengambang</i>								
<i>Utang bank</i>								
Rupiah	9,08%	497.801	584.525	106.125	-	-	1.188.451	Bank loans
THB	5,19%	-	14.331	84.541	-	-	98.872	Rupiah
VND	6,06%	88.631	-	-	-	-	88.631	THB
Utang bank jangka panjang	10,55%	4.121	8.081	35.108	49.796	-	97.106	VND
								Long-term bank loans
<b>Jumlah</b>		<b>1.814.932</b>	<b>2.089.680</b>	<b>1.069.301</b>	<b>487.830</b>	<b>-</b>	<b>5.461.743</b>	<b>Total</b>

Tabel berikut merinci analisis likuiditas Grup untuk instrumen keuangan derivatif. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas masuk dan arus kas keluar bersih kontraktual tidak didiskontokan dari instrumen derivatif.

The following table details the Group's liquidity analysis for its derivative financial instruments. The table has been drawn up based on the undiscounted contractual net cash inflows and outflows on derivative instruments.

	Kurang dari	1 sampai 3	3 bulan sampai	1 sampai 5	Lebih dari	
	1 bulan/ Less than 1 month	bulan/ 1 to 3 months	1 tahun/ 3 months to 1 year	tahun/ 1 to 5 years	5 tahun/ More than 5 years	
	Rp	Rp	Rp	Rp	Rp	
<b>30 September 2019</b>						
<i>Foreign exchange forward contracts</i>						
Foreign exchange forward contracts	1.074	183	-	-	-	Foreign exchange forward contracts
Opsi	-	-	-	(77.634)	-	Option
<b>Jumlah</b>	<b>1.074</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>(77.634)</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>
<b>31 Desember 2018</b>						
<i>Foreign exchange forward contracts</i>						
Foreign exchange forward contracts	(2.064)	(1.115)	-	-	-	Foreign exchange forward contracts
Opsi	-	-	-	(77.634)	-	Option
<b>Jumlah</b>	<b>(2.064)</b>	<b>(1.115)</b>	<b>-</b>	<b>(77.634)</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>

### C. Manajemen Risiko Modal

Grup mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa mereka akan mampu untuk melanjutkan kelangsungan hidup, selain memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas. Struktur modal Grup terdiri dari kas dan setara kas (Catatan 5), pinjaman berbeban bunga yang terdiri dari utang bank, utang bank jangka panjang, utang obligasi dan utang pembelian kendaraan (Catatan 16, 21 dan 22) dan ekuitas, yang terdiri dari modal ditempatkan dan disetor, tambahan modal disetor - bersih, selisih transaksi ekuitas dengan pihak non-pengendali, selisih transaksi perubahan ekuitas entitas anak, entitas asosiasi dan ventura bersama, penghasilan komprehensif lain, modal lain-lain, komponen ekuitas lainnya, saldo laba, saham treasury dan kepentingan non-pengendali (Catatan 12, 13, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 39 dan 45b).

Manajemen secara berkala melakukan review struktur permodalan Grup. Sebagai bagian dari review ini, manajemen mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan.

*Gearing ratio* pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

	30 September/ September 30, 2019	31 Desember/ December 31, 2018	
Pinjaman	1.483.953	1.930.985	Debt
Kas dan setara kas	<u>882.371</u>	<u>1.412.140</u>	Cash and cash equivalents
Pinjaman - bersih	601.582	518.845	Net debt
Ekuitas	<u>7.054.546</u>	<u>6.062.186</u>	Equity
Rasio pinjaman - bersih terhadap ekuitas	<u>8,53%</u>	<u>8,56%</u>	Net debt to equity ratio

### D. Pengukuran Nilai Wajar

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Kecuali sebagaimana tercantum dalam tabel berikut, manajemen menganggap bahwa nilai tercatat aset keuangan dan liabilitas keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dalam laporan keuangan konsolidasian mendekati nilai wajarnya, karena akan jatuh tempo dalam jangka pendek atau menggunakan tingkat bunga pasar.

### C. Capital Risk Management

The Group manages capital risk to ensure that it will be able to continue as going concern, in addition to maximizing the profits of the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity. The Group's capital structure consists of cash and cash equivalents (Note 5), interest bearing debts consisting of bank loans, long-term bank loans, bonds payable and liabilities for purchases of vehicles (Notes 16, 21 and 22) and equity, consisting of capital stock, additional paid-in capital - net, difference in value of equity transaction with non-controlling interest, difference due to change in equity of subsidiaries, associate and joint ventures, other comprehensive income, other capital, other equity component, retained earnings, treasury shares and non-controlling interests (Notes 12, 13, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 39 and 45b).

Management periodically reviews the Group's capital structure. As part of this review, management considers the cost of capital and related risk.

The gearing ratio as of September 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

### D. Fair Value Measurements

Fair value of financial instruments carried at amortized cost

Except as detailed in the following table, management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities carried at amortized cost in the consolidated financial statements approximate their fair values, because of either their short term maturities or they carry market rates of interest.

	30 September/ September 30, 2019		31 Desember/ December 31, 2018		
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	
	Rp	Rp	Rp	Rp	
<u>Aset keuangan</u>					<u>Financial assets</u>
Uang jaminan	432.147	350.934	398.435	349.963	Refundable deposits
<u>Liabilitas keuangan</u>					<u>Financial liabilities</u>
Utang obligasi	393.011	389.395	1.319.080	1.321.409	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	15.826	15.673	16.696	16.420	Liabilities for purchases of vehicles

Teknik penilaian dan asumsi yang diterapkan untuk tujuan pengukuran nilai wajar

Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan ditentukan sebagai berikut:

- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan syarat dan kondisi standar dan diperdagangkan di pasar aktif ditentukan dengan mengacu pada harga pasar.
- Nilai wajar *foreign exchange forward contracts* dihitung dengan menggunakan kurs mata uang asing kuotasian.
- Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan lainnya (tidak termasuk yang dijelaskan di atas) ditentukan sesuai dengan model penentuan harga yang berlaku umum berdasarkan analisis arus kas terdiskonto menggunakan tingkat bunga yang berlaku dari transaksi pasar yang dapat diobservasi saat ini untuk instrumen sejenis.

Secara khusus, asumsi signifikan yang digunakan dalam menentukan nilai wajar dari aset dan liabilitas keuangan ditetapkan di bawah ini:

**Tersedia untuk dijual**

Nilai wajar dari investasi melalui manajer investasi diperkirakan berdasarkan nilai aset investasi bersih pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Nilai wajar dari investasi saham PT Indonesia Prima Property Tbk diperkirakan sebesar Rp 113.207 dengan menggunakan harga kuotasi yang berlaku di pasar sebesar Rp 1.400 per saham pada tanggal 30 September 2019.

Nilai wajar dari investasi saham PT Plaza Indonesia Realty Tbk diperkirakan sebesar Rp 36.273 dan Rp 34.938 dengan menggunakan harga kuotasi yang berlaku di pasar sebesar Rp 3.010 dan Rp 2.880 per saham pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

Valuation techniques and assumptions applied for the purposes of measuring fair value

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined as follows:

- The fair values of financial assets and financial liabilities with standard terms and conditions and traded on active liquid markets are determined with reference to quoted market prices.
- The fair values of foreign exchange forward contracts are calculated using quoted foreign exchange rates.
- The fair values of other financial assets and financial liabilities (excluding those described above) are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using applicable interest rates from observable current market transactions for similar instruments.

Specifically, significant assumptions used in determining the fair value of the following financial assets and liabilities are set out below:

**Available-for-sale**

The fair value of investments through investment manager are estimated based on the net asset value of the investments as of September 30, 2019 and December 31, 2018.

The fair value of investment in shares of PT Indonesia Prima Property Tbk is estimated to be Rp 113,207 using quoted price available in market amounting to Rp 1.400 per share as of September 30, 2019.

The fair value of investment in shares of PT Plaza Indonesia Realty Tbk is estimated to be Rp 36,273 and Rp 34,938 using quoted price available in market amounting to Rp 3.010 and Rp 2,880 per share as of September 30, 2019 and December 31, 2018.

### **Uang jaminan**

Nilai wajar dari uang jaminan diperkirakan dengan menggunakan tingkat diskonto sebesar 2,11% - 6,68% dan 1,45% - 6,25% masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

### **Utang obligasi**

Nilai wajar dari Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap III Tahun 2014 diperkirakan sebesar Rp 202.900 dengan menggunakan harga kuotasi yang berlaku di pasar sebesar Rp 1,0150, pada tanggal 31 Desember 2018.

Nilai wajar dari Obligasi Berkelanjutan I Mitra Adiperkasa Tahap II Tahun 2014 dan diperkirakan sebesar Rp 281.363 dengan menggunakan harga kuotasi yang berlaku di pasar sebesar Rp 1,0050 pada tanggal 31 Desember 2018.

Nilai wajar dari Obligasi Map Aktif Adiperkasa Tahun 2015 diperkirakan sebesar Rp 470.282 dengan menggunakan tingkat diskonto sebesar 5,81% pada tanggal 31 Desember 2018.

Nilai wajar dari Obligasi Mitra Adiperkasa Tahun 2016 diperkirakan sebesar Rp 366.864 pada tanggal 31 Desember 2018 dengan menggunakan tingkat diskonto yang ditentukan dari penambahan tingkat bunga IDR-JIBOR sebesar 6,804% - 7,439% dengan tingkat *spreads*. Tingkat *spreads* sebesar 0,592% - 2,861% pada tanggal 31 Desember 2018 diperhitungkan dari dua obligasi terbaru yang diterbitkan oleh Perusahaan yang dapat diobservasi dan tingkat bunga IDR-JIBOR 6M yang diinterpolasi berdasarkan jatuh tempo obligasi.

### **Utang pembelian kendaraan**

Nilai wajar dari utang pembelian kendaraan diperkirakan dengan menggunakan tingkat diskonto sebesar 7,2% - 11,78% dan 8,66% - 12% masing-masing pada tanggal 30 September 2019 dan 31 Desember 2018.

### Hierarki pengukuran nilai wajar atas aset dan liabilitas Grup

Tabel berikut ini merangkum nilai wajar aset dan liabilitas, dimana nilai wajar didasarkan pada:

- Level 1 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik dimana entitas dapat mengakses pada tanggal pengukuran;

### **Refundable deposits**

The fair value of refundable deposits are estimated using discount rates of 2,11% - 6.68% and 1.45% - 6.25% as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

### **Bonds payable**

The fair value of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase III Year 2014 is estimated to be Rp 202,900, using quoted prices available in market amounting to Rp 1.0150 as of December 31, 2018.

The fair value of Mitra Adiperkasa Sustainable Bonds I Phase II Year 2014 and Phase III Year 2014 are estimated to be Rp 281,363 using quoted prices available in market amounting to Rp 1.0050 as of December 31, 2018.

The fair value of Map Aktif Adiperkasa Bond Year 2015 are estimated to be Rp 470,282 using discount rate of 5.81% as of December 31, 2018.

The fair value of Mitra Adiperkasa Bond Year 2016 are estimated to be Rp 366, of December 31, 2018, using discount rate determined from IDR-JIBOR rates of 6.804% - 7.439% plus spreads margin. The spreads margin of 0.592% - 2.861% as of December 31, 2018, are derived from two of the most recent observable bonds issued by the Company and interpolated IDR-JIBOR 6M rates based on bonds' term to maturity.

### **Liabilities for purchases of vehicles**

The fair value of liabilities for purchases of vehicles are estimated using discount rates of 7.2% - 11.78% and 8.66% - 12% as of September 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

### Fair value measurement hierarchy of the Group's assets and liabilities

The following tables summarize the fair values of the assets and liabilities, whereby fair value is based on:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date;

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

- Level 2 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari input selain harga kuotasian yang termasuk dalam Level 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya deviasi dari harga); dan
- Level 3 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari teknik penilaian yang mencakup input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

30 September 2019	Tingkat 1/ Level 1 Rp	Tingkat 2/ Level 2 Rp	Tingkat 3/ Level 3 Rp	Jumlah/ Total Rp	September 30, 2019
<u>Aset yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Assets measured at fair value</u>
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Aset keuangan derivatif	-	1.498	-	1.498	Derivative financial assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual	149.480	326.091	-	475.571	Available-for-sale financial assets
Jumlah	149.480	327.589	-	477.069	Total
<u>Aset yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Assets for which fair values are disclosed</u>
Aset keuangan					Financial assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang					Loans and receivables
Uang jaminan	-	350.934	-	350.934	Refundable deposits
Aset non-keuangan					Non-financial assets
Properti investasi	624.690	-	269.835	894.525	Investment properties
Jumlah	624.690	350.934	269.835	1.245.459	Total
<u>Liabilitas yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Liabilities measured at fair value</u>
Liabilitas keuangan pada FVTPL					Financial liabilities at FVTPL
Liabilitas keuangan derivatif	-	77.875	-	77.875	Derivative financial liabilities
<u>Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Liabilities for which fair values are disclosed</u>
Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi					Financial liabilities at amortized cost
Utang obligasi	-	389.395	-	389.395	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	15.673	-	15.673	Liabilities for purchases of vehicles
Jumlah	-	405.068	-	405.068	Total

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
30 SEPTEMBER 2019 (Tidak diaudit) DAN 31 DESEMBER 2018  
(Diaudit) SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG  
BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2019 DAN 30 SEPTEMBER 2018  
(Tidak diaudit) – Lanjutan  
(Disajikan dalam jutaan Rupiah, kecuali data saham)**

**PT. MITRA ADIPERKASA Tbk AND ITS SUBSIDIARIES  
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
SEPTEMBER 30, 2019 (Unaudited) AND DECEMBER 31, 2018  
(Audited) AND FOR NINE MONTH PERIODS ENDED  
SEPTEMBER 30, 2019 AND SEPTEMBER 30, 2018  
(Unaudited) – Continued  
(Presented in million Rupiah except for shares data)**

31 Desember 2018	Tingkat 1/ Level 1 Rp	Tingkat 2/ Level 2 Rp	Tingkat 3/ Level 3 Rp	Jumlah/ Total Rp	December 31, 2018
<u>Aset yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Assets measured at fair value</u>
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Aset keuangan derivatif	-	154	-	154	Derivative financial assets
Aset keuangan tersedia untuk dijual	34.938	322.263	-	357.201	Available-for-sale financial assets
Jumlah	34.938	322.417	-	357.355	Total
<u>Aset yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Assets for which fair values are disclosed</u>
Aset keuangan					Financial assets
Pinjaman yang diberikan dan piutang					Loans and receivables
Uang jaminan	-	349.963	-	349.963	Refundable deposits
Aset non-keuangan					Non-financial assets
Properti investasi	624.690	-	269.835	894.525	Investment properties
Jumlah	624.690	349.963	269.835	1.244.488	Total
<u>Liabilitas yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Liabilities measured at fair value</u>
Liabilitas keuangan pada FVTPL					Financial liabilities at FVTPL
Liabilitas keuangan derivatif	-	80.967	-	80.967	Derivative financial liabilities
<u>Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Liabilities for which fair values are disclosed</u>
Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi					Financial liabilities at amortized cost
Utang obligasi	-	1.321.409	-	1.321.409	Bonds payable
Utang pembelian kendaraan	-	16.420	-	16.420	Liabilities for purchases of vehicles
Jumlah	-	1.337.829	-	1.337.829	Total

**48. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN PERSETUJUAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian dari halaman 1 sampai dengan 118 merupakan tanggung jawab manajemen, dan telah disetujui oleh Direktur untuk diterbitkan pada tanggal 28 Oktober 2019.

**48. MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY AND APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

The preparation and fair presentation of the consolidated financial statements on pages 1 to 118 were the responsibilities of the management, and were approved by the Directors and authorized for issue on October 28, 2019.