

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/*AND SUBSIDIARY***

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

30 SEPTEMBER 2018 (TIDAK DIAUDIT)

DAN 31 DESEMBER 2017 (DIAUDIT)/

30 SEPTEMBER 2018 (UNAUDITED)

AND 31 DECEMBER 2017 (AUDITED)

DAN/*AND*

**UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 30 SEPTEMBER 2018 DAN 2017 (TIDAK
DIAUDIT)/**

FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED

30 SEPTEMBER 2018 AND 2017 (UNAUDITED)

	Halaman/ <i>Page</i>	
PERNYATAAN DIREKSI		<i>BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT</i>
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN	-1-2-	<i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION</i>
LAPORAN LABA RUGI DAN PENDAPATAN KOMPRESIF LAIN KONSOLIDASIAN	-3-	<i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME</i>
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN	-4-	<i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY</i>
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN	-5-	<i>CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS</i>
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN	-6-60-	<i>NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK**

**SURAT PERNYATAAN DEWAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PADA TANGGAL
30 SEPTEMBER 2018 DAN 31 DESEMBER 2017
SERTA UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
30 SEPTEMBER 2018 DAN 2017**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
AND SUBSIDIARY**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AS AT
30 SEPTEMBER 2018 AND 31 DECEMBER 2017
AND FOR THE NINE-MONTH PERIOD
ENDED
30 SEPTEMBER 2018 AND 2017**

Kami, yang bertanda tangan di bawah ini:

- Nama** : Bunjamin J. Mailool

Alamat kantor : Menara Matahari,
Lantai 15 Jl. Bulevar
Palem Raya No.7
Lippo Village,
Tangerang 15811

Alamat domisili : Gading Griya Lestari C1/77
RT. 004/RW. 012
Kel. Sukapura,
Kec. Cilincing,
Jakarta Utara

No. Telepon : (021) 547 5333

Jabatan : Presiden Direktur
- Nama** : Richard Thomas Gibson

Alamat kantor : Menara Matahari,
Lantai 15 Jl. Bulevar
Palem Raya No. 7
Lippo Village,
Tangerang 15811

Alamat domisili : Apartemen Plaza Senayan,
Jl. Tinju No. 1
RT. 002/RW. 004
Kel. Gelora,
Kec. Tanah Abang,
Jakarta Pusat

No. Telepon : (021) 547 5333

Jabatan : Wakil Presiden Direktur

We, the undersigned:

- Name** : Bunjamin J. Mailool

Office address : Menara Matahari,
15th floor Jl. Bulevar
Palem Raya No.7
Lippo Village,
Tangerang 15811

Home address : Gading Griya Lestari C1/77
RT. 004/RW. 012
Kel. Sukapura,
Kec. Cilincing,
North Jakarta

Phone number : (021) 547 5333

Title : President Director
- Name** : Richard Thomas Gibson

Office address : Menara Matahari,
15th floor Jl. Bulevar
Palem Raya No. 7
Lippo Village,
Tangerang 15811

Home address : Apartment Plaza Senayan,
Jl. Tinju No. 1
RT. 002/RW. 004
Kel. Gelora,
Kec. Tanah Abang,
Central Jakarta

Phone number : (021) 547 5333

Title : Vice President Director



menyatakan bahwa:

1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anak;
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anak telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anak.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of PT Matahari Department Store Tbk and subsidiary's consolidated financial statements;
2. PT Matahari Department Store Tbk and subsidiary's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the PT Matahari Department Store Tbk and subsidiary's consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. PT Matahari Department Store Tbk and subsidiary's consolidated financial statements do not contain any material incorrect information or facts, nor do they omit material information or facts;
4. We are responsible for PT Matahari Department Store Tbk and subsidiary's internal control systems.

Thus, this statement is made truthfully.

Atas nama dan mewakili Direksi/
For and on behalf of the Board of Directors






Bunjamin J. Mailool
Presiden Direktur/
President Director

Richard Thomas Gibson
Wakil Presiden Direktur/
Vice President Director

Jakarta, 26 Oktober/ October 2018

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 1 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 SEPTEMBER 2018 DAN
31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2018 AND
31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Aset				Assets
Aset Lancar				Current assets
Kas dan setara kas	798,723	4	1,582,817	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- pihak ketiga	131,672		134,276	third parties -
Piutang lain-lain				Other receivables
- pihak ketiga	21,409		14,023	third parties -
- pihak berelasi	4,460	24c	3,650	related parties -
Persediaan	1,234,734	5	1,005,484	Inventories
Pajak dibayar dimuka				Prepaid tax
- pajak penghasilan badan	46,726	12a	46,661	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	92,356	12a	-	other tax -
Beban dibayar di muka				Prepaid expenses
- sewa	143,214	7	111,262	lease -
- lain-lain	18,576		18,603	others -
Uang muka sewa	5,527	7	4,580	Rental advances
Aset lancar lainnya	85,738		52,393	Other current assets
	<u>2,583,135</u>		<u>2,973,749</u>	Total current assets
Aset tidak lancar				Non-current assets
Uang muka pembelian aset tetap	46,921		29,653	Advances for purchase of fixed assets
Aset pajak tangguhan	42,861	12d	35,245	Deferred tax assets
Aset tetap (setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 1.792.484; 31 Desember 2017: Rp 1.637.718)	931,926	6	973,698	Fixed assets (net of accumulated depreciation of Rp 1,792,484 31 December 2017: Rp 1,637,718)
Sewa jangka panjang	327,117	7	365,718	Long-term lease
Uang jaminan	164,034		123,573	Refundable deposits
Investasi pada instrumen ekuitas	769,773	8	769,773	Investment in equity instrument
Aset tidak lancar lainnya	139,489		156,017	Other non-current assets
	<u>2,422,121</u>		<u>2,453,677</u>	Total non-current assets
Jumlah aset	<u>5,005,256</u>		<u>5,427,426</u>	Total assets

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 2 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 SEPTEMBER 2018
DAN 31 DESEMBER 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2018 AND
31 DECEMBER 2017**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Liabilitas dan Ekuitas				Liabilities and equity
Liabilitas				Liabilities
Liabilitas lancar				Current liabilities
Utang usaha				Trade payables
- pihak ketiga	1,010,012	9	1,644,581	third parties -
Utang lain-lain				Other payables
- pihak ketiga	108,882	10	115,646	third parties -
Utang pajak		12b		Taxes payable
- pajak penghasilan badan	62,774		42,600	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	21,072		24,499	other taxes -
Akrual				Accruals
- pihak ketiga	541,366	11	489,959	third parties -
- pihak berelasi	33,529	11, 24c	20,382	related parties -
Kewajiban imbalan kerja jangka pendek	183,528	21	234,787	Short-term employee benefits obligations
Penghasilan tangguhan	26,982		38,370	Deferred income
	<u>1,988,145</u>		<u>2,610,824</u>	Total current liabilities
Liabilitas tidak lancar				Non-current liabilities
Kewajiban imbalan kerja jangka panjang	528,318	21	488,617	Long-term employee benefits obligations
Jumlah liabilitas tidak lancar	<u>528,318</u>		<u>488,617</u>	Total non-current liabilities
Jumlah liabilitas	<u>2,516,463</u>		<u>3,099,441</u>	Total liabilities
Ekuitas				Equity
Modal saham -				Share capital -
modal dasar 3.911.120.640				Authorised capital
lembar saham,				3,911,120,640 shares,
modal ditempatkan dan				issued and fully paid
disetor penuh 2.917.918.080				2,917,918,080 shares
lembar saham yang terdiri dari:				that consist of:
6.168.960 lembar saham				6,168,960 type A
seri A dengan nilai nominal				shares with par value
Rp 5.000 per saham (nilai penuh);				Rp 5,000 per share (full amount);
259.096.320 lembar saham				259,096,320 type B shares
seri B dengan nilai nominal Rp 350				with par value Rp 350
per saham (nilai penuh);				per share (full amount);
2.652.652.800 lembar saham seri C				2,652,652,800 type C shares
dengan nilai nominal Rp 100				with par value Rp 100
per saham (nilai penuh)	386,794	14	386,794	per share (full amount)
Tambahan modal disetor	(3,571,934)	15	(3,571,934)	Additional paid in capital
Saldo laba				Retained earnings
- Dicadangkan	116,397	16	116,397	Appropriated -
- Tidak dicadangkan	5,557,536		5,396,728	Unappropriated -
Ekuitas yang diatribusikan				Equity attributable to
kepada pemilik entitas induk	2,488,793		2,327,985	owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	-		-	Non-controlling interests
Jumlah ekuitas	<u>2,488,793</u>		<u>2,327,985</u>	Total equity
Jumlah liabilitas dan ekuitas	<u>5,005,256</u>		<u>5,427,426</u>	Total liabilities and equity

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 3 Page

**LAPORAN LABA RUGI DAN PENDAPATAN
KOMPRESIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN
YANG BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2018 AND 2017**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Pendapatan				Revenue
Penjualan eceran	5,054,167		4,898,265	Retail sales
Penjualan konsinyasi - bersih	2,657,936	17	2,595,357	Consignment sales - net
Pendapatan jasa	65,661		53,868	Service fees
Pendapatan bersih	<u>7,777,764</u>		<u>7,547,490</u>	Net revenue
Beban pokok pendapatan	<u>(2,892,070)</u>	18	<u>(2,775,092)</u>	Cost of revenue
Laba kotor	<u>4,885,694</u>		<u>4,772,398</u>	Gross profit
Beban usaha	(3,027,113)	19	(2,890,838)	Operating expenses
Keuntungan/(kerugian) lainnya - bersih	13,375	20	(2,555)	Other gains/(losses) - net
	<u>(3,013,738)</u>		<u>(2,893,393)</u>	
Laba operasi	<u>1,871,956</u>		<u>1,879,005</u>	Operating profit
Penghasilan keuangan	32,517		31,109	Finance income
Beban keuangan	(21,702)	13	(18,294)	Finance costs
Penghasilan keuangan - bersih	<u>10,815</u>		<u>12,815</u>	Finance income - net
Laba sebelum pajak penghasilan	<u>1,882,771</u>		<u>1,891,820</u>	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	(387,015)	12c	(386,882)	Income tax expense
Laba periode berjalan	<u>1,495,756</u>		<u>1,504,938</u>	Profit for the period
Rugi komprehensif lain:				Other comprehensive loss:
Pos yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas kewajiban imbalan kerja	-		-	Remeasurements of employee benefits obligations
Pendapatan pajak penghasilan terkait	-		-	Related income tax benefit
Rugi komprehensif lain, setelah pajak	<u>-</u>		<u>-</u>	Other comprehensive loss, net of tax
Jumlah pendapatan komprehensif periode berjalan	<u>1,495,756</u>		<u>1,504,938</u>	Total comprehensive income for the period
Laba yang diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,495,756		-	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-		-	Non-controlling interests -
	<u>1,495,756</u>		<u>-</u>	
Pendapatan komprehensif yang diatribusikan kepada:				Comprehensive income attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,495,756		-	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-		-	Non-controlling interests -
	<u>1,495,756</u>		<u>-</u>	
Laba bersih per saham dasar dan dilusian (nilai penuh)	<u>513</u>	22	<u>516</u>	Net earnings per share basic and diluted (full amount)

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 4 Page

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN YANG BERAKHIR
30 SEPTEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2018 AND 2017**

(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	Distribusikan kepada pemilik entitas induk/ <i>Attributable to owners of the parent</i>				Jumlah/ Total	Distribusikan kepada kepentingan nonpengendali/ <i>Attributable to non-controlling interest</i>		Jumlah/ Total	
		Modal saham/ Share capital	Tambah modal disetor/ Additional paid in capital	Saldo laba/ Retained earnings			Jumlah/ Total	Jumlah/ Total		
				Dicadangkan Appropriated	Tidak dicadangkan/ Unappropriated					
Saldo 1 Januari 2017		386,794	(3,571,934)	116,397	4,923,986	1,855,243	-	1,855,243	Balance as at 1 January 2017	
Laba periode berjalan		-	-	-	1,504,938	1,504,938	-	1,504,938	<i>Profit for the period</i>	
Dividen	16	-	-	-	(1,414,023)	(1,414,023)	-	(1,414,023)	<i>Dividend</i>	
Saldo 30 September 2017		<u>386,794</u>	<u>(3,571,934)</u>	<u>116,397</u>	<u>5,014,901</u>	<u>1,946,158</u>	<u>-</u>	<u>1,946,158</u>	Balance as at 30 September 2017	
Saldo 1 Januari 2018		386,794	(3,571,934)	116,397	5,396,728	2,327,985	-	2,327,985	Balance as at 1 January 2018	
Laba periode berjalan		-	-	-	1,495,756	1,495,756	-	1,495,756	<i>Profit for the period</i>	
Dividen	16	-	-	-	(1,334,948)	(1,334,948)	-	(1,334,948)	<i>Dividend</i>	
Saldo 30 September 2018		<u>386,794</u>	<u>(3,571,934)</u>	<u>116,397</u>	<u>5,557,536</u>	<u>2,488,793</u>	<u>-</u>	<u>2,488,793</u>	Balance as at 30 September 2018	

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 5 Page

**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE SEMBILAN BULAN
YANG BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED
30 SEPTEMBER 2018 AND 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Arus kas dari aktivitas operasi				Cash flows from operating activities
Penerimaan dari pelanggan	14,837,192		14,385,890	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok	(10,378,470)		(9,877,053)	Payments to suppliers
Pembayaran kepada karyawan dan lain-lain	<u>(3,296,673)</u>		<u>(3,216,825)</u>	Payments to employees and others
Kas yang dihasilkan dari operasi	1,162,049		1,292,012	Cash generated from operations
Penerimaan penghasilan bunga	20,526		29,484	Interest received
Pembayaran pajak penghasilan badan	<u>(372,411)</u>		<u>(354,559)</u>	Corporate income tax paid
Arus kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>810,164</u>		<u>966,937</u>	Net cash flows provided from operating activities
Arus kas dari aktivitas investasi				Cash flows from investing activities
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(147,397)		(178,030)	Advance payment for purchase of fixed assets
Perolehan aset tetap	(100,052)		(105,627)	Acquisition of fixed assets
Pembelian saham di PT Global Ecommerce Indonesia ("GEI")	-	24b	(377,500)	Purchase of shares in PT Global Ecommerce Indonesia ("GEI")
Hasil dari penjualan aset tetap	<u>991</u>	<u>6</u>	<u>120</u>	Proceeds from sale of fixed assets
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(246,458)</u>		<u>(661,037)</u>	Net cash flows used in investing activities
Arus kas dari aktivitas pendanaan				Cash flows from financing activities
Pembayaran dividen	(1,334,948)	16	(1,414,023)	Dividend payment
Pembayaran beban bunga dan biaya bank	<u>(12,852)</u>		<u>(11,667)</u>	Payments of interest and bank charges
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(1,347,800)</u>		<u>(1,425,690)</u>	Net cash flows used in financing activities
Penurunan bersih kas dan setara kas	(784,094)		(1,119,790)	Net decrease in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal periode	<u>1,582,817</u>		<u>1,712,844</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of the period
Kas dan setara kas pada akhir periode	<u><u>798,723</u></u>	<u>4</u>	<u><u>593,054</u></u>	Cash and cash equivalents at the end of the period

Catatan atas laporan keuangan konsolidasian merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 6 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian dan informasi lainnya

PT Matahari Department Store Tbk ("Perusahaan") didirikan dengan nama PT Stephens Utama International Leasing Corp. Pada tahun 2009, Perusahaan mengubah namanya menjadi PT Matahari Department Store Tbk.

Perusahaan memulai kegiatan usaha komersialnya pada tahun 1982. Sejak tanggal 30 Oktober 2009, Perusahaan bergerak dalam usaha jaringan gerai serba ada yang menyediakan berbagai macam barang seperti pakaian, aksesoris, tas, sepatu, kosmetik, dan peralatan rumah tangga serta jasa konsultan manajemen.

Kantor pusat operasional Perusahaan berlokasi di Menara Matahari Lantai 15, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Village - Tangerang, Banten dan memiliki gerai-gerai yang tersebar di kota-kota besar di Indonesia. Pada tanggal 30 September 2018, Perusahaan mengoperasikan 155 gerai (31 Desember 2017: 155 gerai) – tidak diaudit.

Perusahaan telah mendapatkan Nomor Induk Berusaha (NIB) melalui sistem Perizinan Berusaha Terintegrasi Secara Elektronik (*Online Single Submission*) pada tanggal 15 September 2018.

b. Anggaran dasar

Perusahaan didirikan dengan Akta Notaris Misahardi Wilamarta, S.H., No. 2 tanggal 1 April 1982. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-2611-HT.01.01.TH.82 tanggal 18 November 1982 serta diumumkan dalam Berita Negara No. 4 tanggal 14 Januari 1983, Tambahan Berita Negara No. 58.

Anggaran Dasar Perusahaan telah beberapa kali mengalami perubahan, di antaranya sesuai dengan Akta Notaris Stephanie Wilamarta, S.H., No. 61 tanggal 30 Oktober 2009, antara lain mengenai:

1. Perubahan dan penambahan maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perusahaan menjadi usaha di bidang perdagangan;

1. GENERAL

a. Establishment and other information

PT Matahari Department Store Tbk (the "Company") was established as PT Stephens Utama International Leasing Corp. In 2009, the Company changed its name to PT Matahari Department Store Tbk.

The Company started its commercial operations in 1982. Since 30 October 2009, the Company has engaged in the retail business for several types of products such as clothes, accessories, bags, shoes, cosmetics, and household appliances, and management consulting service.

The Company's operational head office is located in Menara Matahari 15th Floor, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Village - Tangerang, Banten, and the stores are located in cities throughout Indonesia. As at 30 September 2018, the Company operates 155 stores (31 December 2017: 155 stores) – unaudited.

The Company has obtained Business Identification Number through Online Single Submission system on 15 September 2018.

b. Articles of association

The Company was established by Notarial Deed No. 2 dated 1 April 1982, of Misahardi Wilamarta, S.H.. The deed of establishment was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decision Letter No. C2-2611-HT.01.01.TH.82 dated 18 November 1982, and was published in the State Gazette No. 4 dated 14 January 1983, Supplement of the State Gazette No. 58.

The Articles of Association of the Company have been amended from time to time, and among others the amendment by Notarial Deed No. 61 dated 30 October 2009 of Stephanie Wilamarta, S.H. related to:

1. *Change and addition of the Company's purpose, objective and business activity to trading activity;*

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 7 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

b. Anggaran dasar (lanjutan)

2. Perubahan nama Perusahaan menjadi PT Matahari Department Store Tbk; dan
3. Perubahan susunan Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Perusahaan.

Perubahan tersebut disetujui dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 30 Oktober 2009 oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-57063.AH.01.02 tahun 2009 tanggal 23 November 2009 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0077854.AH.01.09 Tahun 2009 tanggal 23 November 2009.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar biasa pada tanggal 20 September 2011 yang diaktakan dengan Akta Notaris Ny. Poerbaningsih Adi Warsito No. 32 tanggal 20 September 2011 dan telah diterima oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Penggabungan PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-30555 tanggal 26 September 2011 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0077329.AH.01.09 Tahun 2011 tanggal 26 September 2011 dan Perbaikan Surat Penerimaan Pemberitahuan Penggabungan PT Matahari Department Store Tbk No. AHU.2-AH.01.01-341 tanggal 13 Januari 2012, pemegang saham Perusahaan menyetujui antara lain penggabungan Perusahaan dengan entitas induk Perusahaan (PT Meadow Indonesia), yang berlaku efektif sejak tanggal 30 September 2011 dan penetapan susunan pemegang saham Perusahaan yang baru.

Perubahan jenis Perusahaan dari Non Fasilitas Umum menjadi PMA juga telah disetujui oleh Badan Koordinasi Penanaman Modal ("BKPM") berdasarkan Surat Keputusan Kepala BKPM No.9/1/IU/IV/PMA/PERDAGANGAN/2011 tanggal 20 Oktober 2011 tentang izin usaha penggabungan perusahaan penanaman modal.

1. GENERAL (continued)

b. Articles of association (continued)

2. Change of the Company's name to PT Matahari Department Store Tbk; and
3. Changes in the composition of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors.

This amendment was approved in the Extraordinary Shareholders' General Meeting on 30 October 2009 by the Minister of Law and Human Rights in Decision Letter No. AHU-57063.AH.01.02 year 2009 dated 23 November 2009, and was registered in Company Register No. AHU-0077854.AH.01.09 Year 2009 dated 23 November 2009.

Based on the Extraordinary Shareholders' General Meeting dated 20 September 2011 which was notarised by Notarial Deed No.32 Ny. Poerbaningsih Adi Warsito dated 20 September 2011 and was received by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in the Receipt of Notification for Merger of PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.10-30555 dated 26 September 2011 and was registered in Company Register No. AHU-0077329.AH.01.09 Year 2011, dated 26 September 2011 and Correction of Receipt of Notification for Merger of PT Matahari Department Store Tbk No. AHU.2-AH.01.01-341 dated 13 January 2012, the Company's shareholders approved among others, the Company's merger with its parent company (PT Meadow Indonesia), which was effective from 30 September 2011 and determination of the new shareholders composition.

The change in the type of the Company from a Non-Public Facilities Company to PMA has also been approved by the Investment Coordinating Board ("BKPM") based on Head of BKPM Decision Letter No. 9/1/IU/IV/PMA/PERDAGANGAN/2011 dated 20 October 2011 about the business license of merger capital investment company.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 8 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

b. Anggaran dasar (lanjutan)

Sebagai hasil penggabungan, maka pada tanggal efektif penggabungan usaha tersebut, badan hukum PT Meadow Indonesia bubar demi hukum dan seluruh aset dan liabilitas PT Meadow Indonesia beralih kepada Perusahaan (lihat Catatan 15).

Perubahan terakhir atas Anggaran Dasar Perusahaan dimuat dalam Akta No. 22 tanggal 7 Juli 2015 yang dibuat di hadapan Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H. dalam rangka menyesuaikan Anggaran Dasar Perusahaan terhadap Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32/POJK.04/2014 dan No. 33/POJK.04/2014. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum di Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia, sebagaimana dinyatakan dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.03-0952701 tanggal 29 Juli 2015, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-3535349.AH.01.11 tanggal 29 Juli 2015. Selain itu, perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan termasuk di dalam Akta No. 19 tanggal 15 Mei 2018 yang dibuat di hadapan Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H.. Perubahan tersebut telah diterima oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana dinyatakan dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.03-0200854 tanggal 18 Mei 2018, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0069506.AH.01.11.Tahun 2018 tanggal 18 Mei 2018.

Sehubungan dengan adanya perubahan struktur pemegang saham Perusahaan pada bulan Februari 2015, Perusahaan melakukan perubahan status Perusahaan dari penanaman modal asing (PMA) menjadi penanaman modal dalam negeri (PMDN) yang telah disetujui oleh Badan Koordinasi Penanaman Modal ("BKPM") berdasarkan Surat Keputusan Kepala BKPM No. 127/1/IP/PMDN/2015 tanggal 15 Juli 2015 tentang Izin Prinsip Penanaman Modal Dalam Negeri.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. GENERAL (continued)

b. Articles of association (continued)

As a result of the merger, as from the effective date of the merger, the legal entity of PT Meadow Indonesia is dissolved by law and all assets and liabilities of PT Meadow Indonesia are transferred to the Company (see Note 15).

The latest amendment to the Article of Association was notarised by Notarial Deed No. 22 dated 7 July 2015 of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., to conform the Company's Article of Association with the Otoritas Jasa Keuangan Regulation No. 32/POJK.04/2014 and No. 33/POJK.04/2014. This change was received and registered in Legal Entity Administration System of the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, as stated in the Receipt of Notification for the Company's Article of Association Change No. AHU-AH.01.03-0952701 dated 29 July 2015, and it was registered in the Company's register No. AHU-3535349.AH.01.11 dated 29 July 2015. In addition, changes in the composition of Board of Directors and Board of Commissioners of the Company was incorporated in Notarial Deed No. 19 dated 15 May 2018 of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H.. This amendment was received by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia as stated in the Receipt of Notification for the Company's Data Change No. AHU-AH.01.03-0200854 dated 18 May 2018 which was registered in the Company's register No. AHU-0069506.AH.01.11.Year 2018 dated 18 May 2018.

In relation to the changes of the Company's shareholder structure in February 2015, the Company changed its status from foreign investment (PMA) to domestic investment (PMDN) which has been approved by the Investment Coordinating Board ("BKPM") based on Head of BKPM Decision Letter No. 127/1/IP/PMDN/2015 dated 15 July 2015 regarding Principle License of Domestic Investment.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 9 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Perubahan struktur permodalan

Kegiatan Perusahaan yang mempengaruhi efek yang diterbitkan sejak tanggal penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 30 September 2018 adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

c. Changes in capital structure

The Company's corporate actions that affect the number of shares issued from the date of its initial public offering up to 30 September 2018 are as follows:

Tindakan/Action	Tahun/Year	Tambahan saham beredar setelah transaksi/ Additional shares issued after the transaction
Penawaran umum perdana saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Initial public offering of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1989	2,140,000
Pencatatan tambahan saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Additional registration of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1990	2,250,000
Pembagian saham bonus seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang lima (5) saham lama berhak memperoleh satu (1) saham bonus/ <i>Bonus stock of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount) with requisite of one (1) new share for every five (5) existing shares held</i>	1990	878,000
Pembagian saham bonus seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang satu (1) saham lama berhak memperoleh dua (2) saham bonus/ <i>Bonus stock of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount) with requisite of two (2) new shares for every one (1) existing share held</i>	1992	10,536,000
Pembagian dividen saham seri A dengan ketentuan setiap pemegang lima (5) lembar saham lama berhak memperoleh satu (1) dividen saham/ <i>Stock dividend of type A shares with requisite of one (1) new share for every five (5) existing shares held</i>	1994	3,160,800
Pencatatan tambahan saham seri A dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh)/ <i>Additional registration of type A shares with par value of Rp 1,000 (full amount)</i>	1997	11,880,000
Penggabungan jumlah saham seri A melalui peningkatan nilai nominal seri A dari Rp 1.000 (nilai penuh) menjadi Rp 5.000 (nilai penuh)/ <i>Reverse stock split of type A shares by increasing par value from Rp 1,000 (full amount) to Rp 5,000 (full amount)</i>	2009	<u>(24.675,840)</u>
Jumlah saham seri A per 30 September 2018/ <i>Total type A shares as at 30 September 2018</i>		<u><u>6,168,960</u></u>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 10 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

c. Perubahan struktur permodalan (lanjutan)

c. Changes in capital structure (continued)

<u>Tindakan/Action</u>	<u>Tahun/Year</u>	<u>Tambahan saham beredar setelah transaksi/ Additional shares issued after the transaction</u>
Penerbitan saham seri B dengan nilai nominal Rp 70 (nilai penuh) dengan ketentuan setiap pemegang 42 saham seri A berhak memperoleh satu (1) lembar saham seri B (Penawaran Umum Terbatas ("PUT") I) <i>Issuance of type B shares with par value Rp 70 (full amount) with requisite of one (1) type B share for every 42 type A shares (Limited Public Offering ("LPO") I)</i>	2001	1,295,481,600
Penggabungan jumlah saham seri B melalui peningkatan nilai nominal seri B dari Rp 70 (nilai penuh) menjadi Rp 350 (nilai penuh) <i>Reverse stock split of type B shares by increasing par value from Rp 70 (full amount) to Rp 350 (full amount)</i>	2009	<u>(1.036.385,280)</u>
Jumlah saham seri B per 30 September 2018/ <i>Total type B shares as at 30 September 2018</i>		<u>259,096,320</u>
Penerbitan saham seri C dengan nilai nominal Rp 100 (nilai penuh) (PUT II) <i>Issuance of type C shares with par value of Rp 100 (full amount) (LPO II)</i>	2009	<u>2,652,652,800</u>
Jumlah saham seri C per 30 September 2018/ <i>Total type C shares as at 30 September 2018</i>		<u>2,652,652,800</u>

d. Struktur entitas anak

d. The subsidiary structure

	<u>Dimulainya kegiatan komersial/ Commence- ment of commercial operations</u>	<u>Persentase kepemilikan efektif/ Effective Percentage of ownership</u>		<u>Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)</u>	
		<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>
		Pengangkutan darat, perdagangan dan jasa/ Transportation, trading and service			
PT Matahari Nusantara Logistik	2018	99.99	-	39,743	-

Entitas anak berdomisili di Tangerang.

The subsidiary is domiciled in Tangerang.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 11 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

e. Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

e. Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

Susunan Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

The compositions of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors were as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Dewan Komisaris			Board of Commissioners
Presiden Komisaris Independen	John Bellis	John Bellis	<i>Independent President Commissioner</i>
Wakil Presiden Komisaris Independen	Roy Nicholas Mandey	-	<i>Independent Vice President Commissioner</i>
Komisaris Independen	Rudy Ramawy Surya Tatang	Jonathan L. Parapak Herbert Stepic	<i>Independent Commissioners</i>
Komisaris	Sigit Prasetya John Riady William Travis Saucer Niel Byron Nielson	Sigit Prasetya Henry Jani Liando William Travis Saucer John Riady Niel Byron Nielson Johanes Jany	<i>Commissioners</i>
Direksi			Board of Directors
Presiden Direktur	Bunjamin J. Mailool	Bunjamin J. Mailool	<i>President Director</i>
Wakil Presiden Direktur Independen	Richard Thomas Gibson	Richard Thomas Gibson	<i>Independent Vice President Director</i>
Direktur	Christian Kurnia Andre Rumantir Henry Jani Liando Widhayati Hendropurnomo	Eddy Harsono Handoko Christian Kurnia	<i>Director</i>
Direktur Tidak Terafiliasi/ Independen	-	Andre Rumantir	<i>Non-Affiliated/ Independent Director</i>

Susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

The compositions of the Company's Audit Committee were as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Ketua	John Bellis	John Bellis	<i>Chairman</i>
Anggota Independen	Farid Harianto Karnadi Nawawi	Isnandar Rachmat Ali Farid Harianto	<i>Independent Members</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 12 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING**

Laporan keuangan konsolidasian, Perusahaan dan entitas anak ("Grup") disusun oleh Dewan Direksi dan diselesaikan pada tanggal 26 Oktober 2018.

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

Berikut ini adalah ikhtisar kebijakan akuntansi penting yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia dan peraturan yang ditetapkan oleh Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan Indonesia (BAPEPAM-LK) (sekarang menjadi Otoritas Jasa Keuangan atau OJK) No. VIII.G.7 dan Keputusan No. KEP-347/BL/2012 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik.

a. Dasar penyusunan laporan keuangan konsolidasian

Laporan keuangan konsolidasian disusun berdasarkan konsep harga perolehan yang dimodifikasi dengan aset dan liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi, dan menggunakan dasar akrual, kecuali untuk laporan arus kas konsolidasian.

Laporan arus kas konsolidasian disusun menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas atas dasar kegiatan operasi, investasi dan pendanaan.

Estimasi akuntansi yang signifikan yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian diungkapkan pada Catatan 3.

Angka di dalam laporan keuangan konsolidasian dibulatkan dan dinyatakan dalam jutaan Rupiah kecuali dinyatakan lain.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES**

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiary ("the Group") were prepared by the Board of Directors and completed on 26 October 2018.

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

Presented below is the summary of the significant accounting policies adopted for the preparation of the consolidated financial statements, which conform to the Indonesian Financial Accounting Standards and the regulations imposed by the Indonesian Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) (currently Otoritas Jasa Keuangan or OJK) No. VIII.G.7 and Decree No. KEP-347/BL/2012 regarding the Financial Statements Presentation and Disclosure for Public Company.

a. Basis of preparation of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost concept as modified by the financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss, and using the accrual basis, except for the consolidated statements of cash flows.

The consolidated statements of cash flows were prepared using the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

Significant accounting estimate applied in the preparation of these consolidated financial statements are disclosed in Note 3.

Figures in the consolidated financial statements are rounded to and expressed in millions of Rupiah unless otherwise stated.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 13 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan
konsolidasian (lanjutan)**

**Perubahan pada Pernyataan Standar
Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan
Interpretasi Pernyataan Standar
Akuntansi Keuangan ("ISAK")**

Pada tanggal 1 Januari 2017, Grup menerapkan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") baru dan revisi yang efektif sejak tanggal tersebut. Perubahan kebijakan akuntansi Grup telah dibuat seperti yang disyaratkan, sesuai dengan ketentuan transisi dalam masing-masing standar dan interpretasi.

Penerapan dari standar revisi dan penyesuaian dan intepretasi baru yang telah diterbitkan dan berlaku efektif sejak 1 Januari 2017 yang relevan dengan operasi Grup namun tidak menimbulkan dampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

- ISAK 32 "Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan"
- PSAK 1 (Amandemen) "Penyajian Laporan Keuangan"
- PSAK 3 (Penyesuaian 2016) "Laporan Keuangan Interim"
- PSAK 24 (Penyesuaian 2016) "Imbalan Kerja"
- PSAK 58 (Amandemen) "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan"
- PSAK 60 (Amandemen) "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"

Standar baru dan amandemen revisi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK 2 "Laporan Arus Kas"
- Amandemen PSAK 16 "Aset Tetap"
- Amandemen PSAK 46 "Pajak Penghasilan"

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**a. Basis of preparation of the consolidated
financial statements (continued)**

**Changes to the Statement of Financial
Accounting Standards ("SFAS") and
Interpretations of Statement of Financial
Accounting Standards ("ISFAS")**

On 1 January 2017, the Group adopted new and revised Statements of Financial Accounting Standards ("SFAS") and Interpretations of Statements of Financial Accounting Standards ("ISFAS") that are mandatory for application from that date. Changes to the Group's accounting policies have been made as required, in accordance with the transitional provisions in the respective standards and interpretations.

The adoption of the following revised and improvement standards and new interpretations issued, which were effective on 1 January 2017 which are relevant to the Group's operations, but did not result in material effect on the consolidated financial statements are as follows:

- ISFAS 32 "Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards"
- SFAS 1 (Amendment) "Presentation of Financial Statements"
- SFAS 3 (Improvement 2016) "Interim Financial Reporting"
- SFAS 24 (Improvement 2016) "Employee Benefits"
- SFAS 58 (Amendment) "Non-current Assets Held for Sale and Discounted Operations"
- SFAS 60 (Amendment) "Financial Instruments: Disclosures"

New standards and amendment issued, which will be effective for the financial year beginning 1 January 2018, are as follows:

- Amendment to SFAS 2 "Statement of Cash Flows"
- Amendment to SFAS 16 "Property, Plant and Equipment"
- Amendment to SFAS 46 "Income Taxes"

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 14 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**a. Dasar penyusunan laporan keuangan
konsolidasian (lanjutan)**

- Amandemen PSAK 67 "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"

Interpretasi yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2019 adalah sebagai berikut:

- ISAK 33 "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"

Standar baru dan amandemen yang telah diterbitkan dan berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2020 adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK 15 "Investasi atas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- Amandemen PSAK 71 "Instrumen Keuangan"
- PSAK 72 "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK 73 "Sewa"

Pada saat penerbitan laporan keuangan konsolidasian ini, Grup sedang mempelajari dampak yang mungkin timbul dari penerapan revisi standar tersebut pada laporan keuangan konsolidasian.

b. Prinsip-prinsip konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Perusahaan dan entitas anak.

Entitas anak adalah entitas dimana Grup memiliki pengendalian. Grup mengendalikan entitas lain ketika Grup terekspos atas, atau memiliki hak untuk, pengembalian yang bervariasi dari keterlibatannya dengan entitas dan memiliki kemampuan untuk mempengaruhi pengembalian tersebut melalui kekuasaannya atas entitas tersebut. Entitas anak dikonsolidasikan secara penuh sejak tanggal di mana pengendalian dialihkan kepada Grup. Entitas anak tidak dikonsolidasikan lagi sejak tanggal dimana Grup kehilangan pengendalian.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

**a. Basis of preparation of the consolidated
financial statements (continued)**

- Amendment to SFAS 67 "Disclosure of Interests in Other Entities"

Interpretation issued which will be effective for the financial year beginning 1 January 2019, are as follows:

- ISFAS 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"

New standards and amendment issued, which will be effective for the financial year beginning 1 January 2020, are as follows:

- Amendment to SFAS 15 "Investment in Associates and Joint Ventures"
- Amendment to SFAS 71 "Financial Instruments"
- SFAS 72 "Revenue from Contract with Customers"
- SFAS 73 "Leases"

As at the authorisation date of these consolidated financial statements, the Group is still evaluating the potential impact of this revised standard to the consolidated financial statements.

b. Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiary.

A subsidiary is an entity over which the Group has control. The Group controls an entity when the Group is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiary is fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group. It is deconsolidated from the date on which that control ceases.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 15 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip konsolidasi (lanjutan)

Grup menerapkan metode akuisisi untuk mencatat kombinasi bisnis. Imbalan yang dialihkan untuk akuisisi suatu entitas anak adalah sebesar nilai wajar aset yang dialihkan, liabilitas yang diakui terhadap pemilik pihak yang diakuisisi sebelumnya dan kepentingan ekuitas yang diterbitkan oleh Grup. Imbalan yang dialihkan termasuk nilai wajar aset atau liabilitas yang timbul dari kesepakatan imbalan kontijensi. Aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas serta liabilitas kontijensi yang diambil alih dalam suatu kombinasi bisnis diukur pada awalnya sebesar nilai wajar pada tanggal akuisisi.

Dalam kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, Grup mengukur kembali kepemilikan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan dalam laporan laba rugi konsolidasian. Perubahan dalam bagian kepemilikan entitas induk pada entitas anak yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian dicatat sebagai transaksi ekuitas. Ketika pengendalian atas entitas anak hilang, bagian kepemilikan yang tersisa di entitas tersebut diukur kembali pada nilai wajarnya dan keuntungan atau kerugian yang dihasilkan diakui dalam laporan laba rugi konsolidasian.

Seluruh transaksi, saldo, keuntungan dan kerugian yang material antar entitas Grup yang belum direalisasi telah dieliminasi.

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam laporan keuangan konsolidasian telah diterapkan secara konsisten oleh entitas anak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

b. Principles of consolidation (continued)

The Group applies the acquisition method to account for business combinations. The consideration transferred for the acquisition of a subsidiary is the fair value of the assets transferred, the liabilities incurred to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group. The consideration transferred includes the fair value of any assets or liability resulting from a contingent consideration arrangement. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date.

In a business combination achieved in stages, the Group remeasures its previously held interest at its acquisition-date at fair value and recognises the resulting gain or loss in consolidated profit or loss. Changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control are accounted for as equity transactions. When control over previous subsidiary is lost, any remaining interest in the entity is remeasured at fair value and the resulting gain or loss is recognised in the consolidated profit or loss.

All material intercompany transactions, balances, unrealised gains and losses on transactions between Group companies are eliminated.

The accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements have been consistently applied by the subsidiary.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 16 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

b. Prinsip-prinsip konsolidasi (lanjutan)

Grup mengakui kepentingan nonpengendali pada pihak yang diakuisisi baik sebesar nilai wajar atau sebesar bagian proporsional kepentingan nonpengendali atas aset neto pihak yang diakuisisi. Kepentingan nonpengendali disajikan di ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari ekuitas pemilik entitas induk.

c. Penjabaran mata uang asing

Laporan keuangan konsolidasian disajikan dalam Rupiah yang merupakan mata uang fungsional dan penyajian Grup.

Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Keuntungan dan kerugian selisih kurs yang timbul dari penyelesaian transaksi dalam mata uang asing dan dari penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing diakui di dalam laporan laba rugi.

d. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi

Grup mempunyai transaksi dengan pihak-pihak berelasi. Definisi pihak-pihak berelasi yang dipakai adalah definisi yang diatur dalam PSAK No. 7 (revisi 2015) "Pengungkapan pihak-pihak berelasi".

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

b. Principles of consolidation (continued)

The Group recognises any non-controlling interest in the acquiree on an acquisition by-acquisition basis, either at fair value or at the non-controlling interest's proportionate share of the acquiree's net assets. Non-controlling interest is reported as equity in the consolidated statement of financial position, separate from the owner of the parent's equity.

c. Foreign currency translation

The consolidated financial statements are presented in Rupiah, which is the functional and presentation currency of the Group.

Foreign currency transactions are translated into Rupiah using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

Foreign currency monetary assets and liabilities are translated into Rupiah at the rates of exchange prevailing at the consolidated statements of financial position date.

Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are recognised in the statements of profit or loss.

d. Related parties transactions

The Group has transactions with related parties. The definition of related parties used is in accordance with SFAS No. 7 (revised 2015) "Related party disclosures".

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 17 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

e. Instrumen keuangan disalinghapus

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapus dan jumlah netonya dilaporkan pada laporan posisi keuangan konsolidasian ketika terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan adanya niat untuk menyelesaikan aset secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan. Hak yang berkekuatan hukum tidak boleh tergantung pada kejadian di masa yang akan datang dan harus dapat dilaksanakan dalam kondisi bisnis yang normal dan dalam keadaan lalai, tidak dapat membayar atau kebangkrutan perusahaan atau pihak lawan.

e. Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the consolidated statements of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the company or the counterparty.

f. Penurunan nilai aset keuangan

Pada akhir setiap periode pelaporan, Grup menilai apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan telah mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian atas penurunan nilai terjadi hanya jika terdapat bukti objektif bahwa penurunan nilai merupakan akibat dari satu atau lebih peristiwa yang terjadi setelah pengakuan awal aset ("peristiwa kerugian") dan peristiwa (atau peristiwa-peristiwa) kerugian tersebut memiliki dampak pada estimasi arus kas masa datang atas aset keuangan atau kelompok aset keuangan yang dapat diestimasi secara andal.

f. Impairment of financial assets

At the end of each reporting period, the Group assesses whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset (a "loss event") and that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

g. Kas dan setara kas

Kas dan setara kas mencakup kas, simpanan pada bank yang sewaktu-waktu dapat dicairkan dan investasi likuid jangka pendek lainnya dengan jangka waktu jatuh tempo tiga bulan atau kurang.

Kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya, disajikan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian sebagai "kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya" pada aset tidak lancar.

g. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less.

Cash and cash equivalents which are restricted in use, are presented in the consolidated statement of financial position as "restricted cash and cash equivalents" in the non-current assets.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 18 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

h. Piutang usaha dan piutang lain-lain

Piutang usaha dan piutang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif, kecuali efek diskontonya tidak material, setelah dikurangi provisi untuk penurunan nilai piutang.

Provisi untuk penurunan nilai piutang dibentuk pada saat terdapat bukti obyektif bahwa saldo piutang tidak dapat ditagih. Piutang ragu-ragu dihapuskan pada saat piutang tersebut tidak tertagih.

i. Persediaan

Persediaan dinyatakan pada nilai yang lebih rendah antara harga perolehan atau nilai realisasi bersih. Harga perolehan ditentukan dengan menggunakan metode eceran.

Nilai realisasi bersih adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi beban penjualan.

Persediaan Perusahaan tidak termasuk persediaan konsinyasi.

Risiko kehilangan persediaan ditentukan berdasarkan estimasi dari pengalaman sebelumnya dan disesuaikan kembali pada tanggal perhitungan fisik persediaan. Beban kehilangan persediaan dicatat sebagai beban pokok pendapatan pada periode berjalan.

j. Beban dibayar dimuka

Beban dibayar dimuka diamortisasi dengan menggunakan metode garis lurus selama periode manfaat yang diharapkan.

h. Trade and other receivables

Trade and other receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except where the effect of discounting would be immaterial, less provision for receivable impairment.

Provision for receivable impairment is established when there is objective evidence that the outstanding amounts will not be collected. Doubtful accounts are written-off during the period in which they are determined to be not collectible.

i. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realisable value. Cost is determined using the retail method.

Net realisable value is the estimate of the selling price in the ordinary course of business, less the estimated selling expenses.

The Company's inventories exclude consignment stocks.

Risk from inventory loss was estimated based on past experience and adjusted after a physical count of inventories. Cost from inventory loss was recorded as a current period cost of revenue.

j. Prepaid expenses

Prepaid expenses are amortised using the straight-line method over the period of expected benefit.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 19 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

k. Sewa operasi

Sewa yang risiko dan manfaat kepemilikannya ada di pihak yang menyewakan diperlakukan sebagai transaksi sewa-menyewa biasa (*operating leases*). Pembayaran sewa-menyewa biasa dicatat sebagai beban berdasarkan metode alokasi yang mencerminkan pola waktu dari manfaat yang dinikmati Grup.

k. Operating leases

Leases under which all the risks and benefits of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Operating lease payments are recorded as an expense based on an allocation method that reflects the time pattern of benefits enjoyed by the Group.

l. Aset tetap

Aset tetap diakui sebesar harga perolehan dikurangi dengan akumulasi penyusutan. Harga perolehan mencakup semua pengeluaran yang terkait secara langsung dengan perolehan aset tetap tersebut.

l. Fixed assets

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset.

Penyusutan aset tetap untuk mengalokasikan biaya perolehan hingga mencapai nilai sisa sepanjang estimasi masa manfaatnya sebagai berikut:

Depreciation on fixed assets is calculated to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives, as follows:

	<u>Metode/Method</u>	<u>Tahun/Years</u>	
Bangunan	Garis lurus/ <i>Straight-line</i>	20	<i>Building</i>
Renovasi bangunan	Garis lurus/ <i>Straight-line</i>	5	<i>Building renovation</i>
Peralatan dan instalasi	Saldo-menurun ganda/ <i>Double declining</i>	8 - 14	<i>Equipment and installation</i>
Kendaraan	Saldo-menurun ganda/ <i>Double declining</i>	4	<i>Vehicles</i>

Nilai residu dan masa manfaat aset ditelaah, dan jika perlu disesuaikan, pada setiap tanggal laporan posisi keuangan.

The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each statements of financial position date.

Biaya-biaya setelah pengakuan awal aset diakui sebagai bagian dari nilai tercatat aset atau sebagai aset yang terpisah, sebagaimana mestinya, hanya apabila kemungkinan besar Grup akan mendapatkan manfaat ekonomis masa depan berkenaan dengan aset tersebut dan biaya perolehan aset dapat diukur dengan andal. Nilai tercatat komponen yang diganti tidak lagi diakui.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. The carrying amount of the replaced part is derecognised.

Semua perbaikan dan pemeliharaan lainnya dibebankan ke dalam laporan laba rugi selama periode dimana perbaikan dan pemeliharaan tersebut terjadi.

All other repairs and maintenance are charged to statements of profit or loss during the financial period in which they are incurred.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 20 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

l. Aset tetap (lanjutan)

Apabila aset tetap dilepas, maka nilai tercatat dan akumulasi penyusutannya dikeluarkan dari laporan keuangan konsolidasian dan keuntungan atau kerugian yang dihasilkan atas pelepasan aset tetap diakui dalam laba rugi.

Aset dalam pembangunan dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset tetap. Akumulasi biaya perolehan akan dipindahkan ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan. Penyusutan mulai dibebankan pada saat aset tersebut siap digunakan.

m. Penurunan nilai aset non-keuangan

Aset tetap dan aset tidak lancar lainnya yang relevan ditelaah untuk mengetahui apakah telah terjadi penurunan nilai bilamana terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat aset tersebut tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian akibat penurunan nilai diakui sebesar selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai yang dapat diperoleh kembali dari aset tersebut. Nilai yang dapat diperoleh kembali adalah nilai yang lebih tinggi antara nilai wajar dikurangi beban penjualan dengan nilai pakai aset. Dalam rangka mengukur penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah.

n. Investasi pada instrumen ekuitas

Investasi pada instrumen ekuitas mewakili kepemilikan saham kurang dari 20% yang tidak memiliki harga yang dikutip dari pasar aktif dan tidak dapat diukur dengan tepat diukur sebesar nilai perolehan. Keuntungan atau kerugian yang muncul atas perubahan dalam nilai wajar atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual akan diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali untuk kerugian atas penurunan nilai yang akan diakui dalam laporan laba rugi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

l. Fixed assets (continued)

When fixed assets are disposed of, their carrying values and the related accumulated depreciation are eliminated from the consolidated financial statements and the resulting gain or loss on the disposal of fixed assets is recognised in the profit or loss.

Assets under construction are stated at historical cost and presented as part of fixed assets. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when construction is completed and the asset is ready for its intended use. Depreciation is charged from the date when the assets are ready for use.

m. Impairment of non-financial assets

Fixed assets and relevant other non-current assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows.

n. Investment in equity instrument

Investments in equity instruments represent ownership interest of less than 20% that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured are measured at cost. All gains and losses arising from changes in fair value of available-for-sale financial assets are recognised directly in other comprehensive income except for impairment losses which are recognised in profit or loss.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 21 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

o. Utang usaha dan utang lain-lain

Utang usaha dan utang lain-lain adalah kewajiban membayar barang atau jasa yang telah diterima dalam kegiatan usaha normal dari pemasok.

Utang usaha dan utang lain-lain diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka pendek jika pembayarannya jatuh tempo dalam waktu satu tahun atau kurang (atau dalam siklus operasi normal, jika lebih lama). Jika tidak, utang tersebut disajikan sebagai liabilitas jangka panjang.

Utang usaha dan utang lain-lain pada awalnya diakui sebesar nilai wajar dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif, kecuali jika efek diskontonya tidak material.

p. Provisi

Provisi diakui apabila Grup mempunyai kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun konstruktif) sebagai akibat peristiwa masa lalu dan besar kemungkinan penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya dan kewajiban tersebut dapat diestimasi dengan andal.

q. Penghasilan tangguhan

Penghasilan tangguhan terdiri dari akrual poin loyalitas dikalikan dengan estimasi tingkat pertukaran konversi dan poin loyalitas yang sudah ditukarkan dengan kupon belanja tetapi belum digunakan. Penghasilan tangguhan diakui sebagai liabilitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan dikreditkan ke laporan laba rugi berdasarkan estimasi tingkat pertukaran konversi atas poin dan penggunaan kupon tersebut.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

o. Trade payables and other payables

Trade payables and other payables are obligations to pay for goods or services that have been acquired in the ordinary course of business from suppliers.

Trade payables and other payables are classified as current liabilities if payment is due within one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer). If not, they are presented as non-current liabilities.

Trade payables and other payables are initially measured at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method, except where the effect of discounting would be immaterial.

p. Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal as well as constructive) as a result of past events and when it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

q. Deferred income

Deferred income is comprised of the value of accrued loyalty points multiplied by estimated redemption rate and the value of loyalty points exchanged for gift vouchers that have not yet been used. Deferred income is recorded as a liability in the consolidated statements of financial position and credited to the statements of profit or loss based on estimated redemption rates of the point and coupon usage.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 22 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

r. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diakui pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Pinjaman diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka panjang kecuali yang akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan setelah tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.

Beban yang dibayarkan pada saat fasilitas berjangka diterima diakui sebagai biaya transaksi pinjaman berjangka apabila besar kemungkinan bahwa sebagian atau seluruh fasilitas akan ditarik. Dalam hal ini, beban ditangguhkan sampai dengan penarikan terjadi. Sejauh tidak ada bukti bahwa besar kemungkinan beberapa atau semua fasilitas akan ditarik, beban tersebut dikapitalisasi sebagai pembayaran di muka untuk jasa likuiditas dan diamortisasi selama jangka waktu fasilitas tersebut.

s. Imbalan kerja

Imbalan kerja jangka pendek

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

Imbalan kerja jangka pendek termasuk upah, gaji, bonus dan insentif.

Imbalan pensiun

Imbalan pensiun dihitung berdasarkan kewajiban yang diberikan berdasarkan Peraturan Perusahaan dan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003.

Kewajiban imbalan kerja yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian sehubungan dengan imbalan pensiun merupakan nilai kini kewajiban imbalan pasti pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian. Kewajiban imbalan pensiun dihitung oleh aktuaris independen dengan menggunakan metode *projected unit credit*.

r. Borrowings

Borrowings are initially recognised at fair value, net of transaction costs incurred. Subsequently, borrowings are stated at amortised cost using the effective interest method.

Borrowings are classified under non-current liabilities unless their maturities are within 12 months after the consolidated statements of financial position date.

Fees paid on the establishment of term loan facilities are recognised as transaction costs of the term loan facilities to the extent that it is probable that some or all of the facility will be drawn down. In this case, the fee is deferred until the draw-down occurs. To the extent there is no evidence that it is probable that some or all of the facility will be drawn down, the fee is capitalised as a prepayment for liquidity services and amortised over the period of the facility to which it relates.

s. Employee benefits

Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are recognised when they accrue to the employees.

Short-term employee benefits include wages, salaries, bonus and incentives.

Retirement benefits

Retirement benefits are calculated based on benefits obligations provided under the Company Regulation and Labour Law No. 13/2003.

The employee benefits obligations recognised in the consolidated statements of financial position in respect of retirement benefits are the present value of the defined benefit obligation at the consolidated statements of financial position date. The defined benefit obligation is calculated by independent actuaries using the projected unit credit method.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 23 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

s. Imbalan kerja (lanjutan)

Imbalan pensiun (lanjutan)

Nilai kini kewajiban imbalan pasti ditentukan dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan dengan menggunakan tingkat bunga obligasi pemerintah jangka panjang pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian dalam mata uang Rupiah, sesuai dengan mata uang di mana imbalan tersebut akan dibayarkan, dan yang memiliki jangka waktu yang sama dengan liabilitas imbalan pensiun yang bersangkutan.

Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi.

Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian dan perubahan dalam asumsi-asumsi aktuarial langsung diakui seluruhnya melalui pendapatan komprehensif lainnya pada saat terjadinya.

t. Perpajakan

Beban pajak suatu periode terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak tersebut diakui dalam laba rugi, kecuali untuk pajak penghasilan yang berasal dari transaksi atau kejadian yang langsung diakui dalam pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui dalam ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam pendapatan komprehensif lain atau langsung diakui dalam ekuitas.

Beban pajak kini dihitung berdasarkan peraturan perpajakan yang berlaku pada tanggal pelaporan keuangan.

Berdasarkan Peraturan Menteri Keuangan Republik Indonesia No. 238/PMK.03/2008 tanggal 30 Desember 2008 mengenai Tata Cara Pelaksanaan dan Pengawasan Pemberian Penurunan Tarif bagi Wajib Pajak Badan Dalam Negeri yang berbentuk Perseroan Terbuka dan Peraturan Pemerintah No. 56 tahun 2015, wajib pajak dapat memperoleh penurunan tarif pajak penghasilan sebesar 5% lebih rendah dari tarif tertinggi.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

s. Employee benefits (continued)

Retirement benefits (continued)

The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates at the consolidated statements of financial position date of long term government bonds that are denominated in Rupiah, in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity similar to the related retirement benefits liability.

Past-service costs are recognised immediately in the statements of profit or loss.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to equity in other comprehensive income in the period in which they arise.

t. Taxation

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the profit or loss, except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity. In this case, the tax is recognised in other comprehensive income or directly in equity, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted at the reporting date.

Based on the Regulation of the Minister of Finance of the Republic of Indonesia No. 238/PMK.03/2008 dated 30 December 2008 regarding Procedure for Implementing and Supervising the Granting of Tariff Decrease for Resident Corporate Taxpayer with Legal Status as Publicly Listed Company and Government Regulation No. 56 of 2015, a taxpayer can obtain a decrease of tariff of income tax amounting to 5% lower than the highest tariff.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 24 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

t. Perpajakan (lanjutan)

Berdasarkan Laporan Kepemilikan Saham Emiten dari PT Sharestar Indonesia, selaku Biro Administrasi Efek Grup, diketahui bahwa Perusahaan telah memenuhi ketentuan di atas sejak 30 September 2013. Oleh karenanya, Manajemen menggunakan tarif pajak perseroan sebesar 20% untuk tahun pajak yang berakhir pada 31 Desember 2017. Per 30 September 2018, Perusahaan masih memenuhi semua ketentuan tersebut, sehingga Perusahaan masih menggunakan tarif pajak perseroan sebesar 20%.

Pajak penghasilan tangguhan diakui dengan menggunakan metode *balance sheet liability*, untuk semua perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak atas aset dan liabilitas dengan nilai tercatatnya pada laporan keuangan konsolidasian.

Pajak penghasilan tangguhan ditentukan dengan menggunakan tarif pajak yang telah diberlakukan atau secara substansi telah diberlakukan pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian dan diharapkan berlaku pada saat aset pajak tangguhan direalisasi atau liabilitas pajak tangguhan diselesaikan.

Aset pajak tangguhan diakui apabila besar kemungkinan jumlah penghasilan kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

Grup secara periodik mengevaluasi posisi yang dilaporkan di Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") sehubungan dengan situasi di mana aturan pajak yang berlaku membutuhkan interpretasi. Jika perlu, manajemen menentukan provisi berdasarkan jumlah yang diharapkan akan dibayar kepada otoritas pajak.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

t. Taxation (continued)

Based on shareholding information from PT Sharestar Indonesia, the Group's share registrar, the Company has fulfilled the above regulations since 30 September 2013. As such, Management has used an income tax tariff of 20% for the fiscal year ended 31 December 2017. As at 30 September 2018, the Company still fulfilled all of the above regulations, thus the Company is still eligible to use the income tax tariff of 20%.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method, for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values in the consolidated financial statements.

Deferred income tax is determined using tax rates that have been enacted or substantially enacted as at the consolidated statements of financial position date and are expected to apply when the related deferred tax asset is realised or the deferred tax liability is settled.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

Group periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes a provision where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 25 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

u. Pengakuan pendapatan dan beban

Penjualan eceran merupakan pendapatan bersih yang diperoleh dari penjualan barang dagangan. Pendapatan bersih adalah penjualan setelah dikurangi potongan penjualan dan pajak pertambahan nilai.

Pendapatan penjualan barang diakui pada saat penyerahan barang dagangan kepada pelanggan.

Pendapatan dari penjualan konsinyasi dibukukan sebesar jumlah penjualan barang konsinyasi kepada pelanggan dikurangi jumlah yang terutang kepada pemilik (*consignors*).

Pendapatan jasa diakui pada saat jasa diberikan selama jumlah tersebut dapat diukur dengan andal.

Beban diakui pada saat terjadinya berdasarkan metode akrual.

v. Laba per saham

Labanya bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang dari saham yang beredar pada periode yang bersangkutan.

Labanya bersih per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar ditambah dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang akan diterbitkan atas konversi efek yang berpotensi saham yang bersifat dilutif.

w. Pelaporan segmen

Segmen operasi dilaporkan dengan cara yang konsisten dengan pelaporan internal yang diberikan kepada pengambil keputusan operasi utama.

u. Revenue and expenses recognition

Retail sales represent net revenues earned from the sale of trading products. Net revenues are net of sales discounts and value added tax.

Revenue from sales of goods is recognised when goods are delivered to customers.

Revenues from consignment sales are recorded at the amount of sales of consigned goods to customers less amounts payable to consignors.

Service fees are recognised when services are performed, provided that the amount can be measured reliably.

Expenses are recognised when incurred on an accrual basis.

v. Earnings per share

Basic earning per share is computed by dividing profit for the year by the weighted-average number of shares outstanding during the period.

Diluted earnings per share is calculated by dividing profit for the period by the weighted average number of shares outstanding plus the weighted average number of shares outstanding which would be issued on the conversion of the dilutive potential shares.

w. Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 26 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING (lanjutan)**

w. Pelaporan segmen (lanjutan)

Pembuat keputusan operasional diidentifikasi sebagai dewan direksi dan dewan manajemen. Pembuat keputusan operasional menelaah pelaporan internal dengan tujuan untuk menilai kinerja dan mengalokasikan sumber daya. Pembuat keputusan operasional menentukan segmen operasi berdasarkan segmen geografis.

x. Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali

Transaksi restrukturisasi entitas sepengendali adalah transaksi yang mengalihkan aset, liabilitas, saham dan instrumen kepemilikan lainnya diantara entitas sepengendali yang tidak menimbulkan laba atau rugi bagi seluruh kelompok perusahaan ataupun entitas individual dalam kelompok perusahaan tersebut.

Karena transaksi restrukturisasi entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan lainnya yang dipertukarkan, maka aset maupun liabilitas yang kepemilikannya dialihkan harus dicatat sesuai dengan nilai buku seperti penggabungan usaha berdasarkan metode penyatuan kepemilikan (*pooling of interest*).

Selisih antara harga pengalihan dengan nilai buku sehubungan dengan restrukturisasi entitas sepengendali bukan merupakan *goodwill* melainkan dicatat sebagai akun "Tambahkan Modal Disetor" dan disajikan sebagai bagian dari ekuitas pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

y. Dividen

Pembagian dividen kepada para pemegang saham Perusahaan diakui sebagai sebuah liabilitas dalam laporan keuangan konsolidasian pada periode ketika dividen tersebut disetujui oleh para pemegang saham Perusahaan.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)**

w. Segment reporting (continued)

The chief operating decision-maker has been identified as the board of directors and the board of management. The chief operating decision-maker reviews the Company's internal reporting in order to assess performance and allocate resources. The chief operating decision-maker determined the operating segment based on geographical segment.

x. Difference in value from restructuring transactions among entities under common control

Restructuring transactions of entities under common control are transactions to transfer assets, liabilities, shares and other ownership instruments between parties under the same control which do not result in profit or loss for the whole group or for an individual entity of the group.

Since a transaction between entities under common control does not change the economic substance of ownership of the other instruments that are exchanged, both assets and liabilities, the ownership of which is transferred, should be recognised at book value in the same manner as a business combination that is accounted for by use of the pooling of interest method.

The difference between the transfer price and the book value arising from restructuring transactions of entities under common control is not goodwill, but it should be recorded under the account "Additional Paid in Capital" and presented as a component of the equity section in the consolidated statement of financial position.

y. Dividend

Dividend distribution to the Company's shareholders is recognised as a liability in the consolidated financial statements in the period in which the dividends are approved by the Company's shareholders.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 27 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

3. ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING

Estimasi terus dievaluasi berdasarkan pengalaman historis dan faktor-faktor lain, termasuk ekspektasi peristiwa masa depan yang diyakini wajar berdasarkan kondisi yang ada. Hasil aktual dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi. Estimasi dan asumsi yang memiliki pengaruh signifikan terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas diungkapkan di bawah ini.

Imbalan kerja

Nilai kini dari kewajiban imbalan pasti tergantung pada sejumlah faktor yang ditentukan berdasarkan basis aktuarial dengan menggunakan sejumlah asumsi. Asumsi yang digunakan dalam menentukan biaya untuk imbalan pensiun termasuk tingkat diskonto dan kenaikan gaji di masa datang. Setiap perubahan dalam asumsi ini akan berdampak pada nilai tercatat atas kewajiban imbalan pensiun.

Grup menentukan tingkat diskonto dan tingkat kenaikan gaji di masa datang yang sesuai pada akhir periode pelaporan. Dalam menentukan tingkat suku bunga yang sesuai, Grup mempertimbangkan tingkat suku bunga obligasi pemerintah yang didenominasikan dalam mata uang dimana imbalan akan dibayar dan memiliki jangka waktu yang serupa dengan jangka waktu liabilitas terkait. Dalam menentukan tingkat kenaikan gaji masa datang, Grup mengumpulkan data historis mengenai perubahan gaji dasar pekerja dan menyesuaikannya dengan perencanaan bisnis masa datang.

Asumsi kunci lainnya untuk kewajiban pensiun sebagian didasarkan pada kondisi pasar saat ini. Informasi tambahan diungkapkan dalam Catatan 21.

Penghasilan tangguhan

Perusahaan membuat estimasi penghasilan tangguhan atas kartu poin loyalitas milik pelanggan yang diterbitkan oleh Perusahaan. Kartu ini memperbolehkan pelanggan untuk memperoleh poin untuk setiap transaksi pembelian di gerai. Poin tersebut dapat ditukarkan dengan kupon yang dapat digunakan untuk membeli barang dagangan Perusahaan.

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES

Estimates are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Actual results may differ from these estimates. The estimates and assumptions that have a significant effect on the carrying amounts of assets and liabilities are disclosed below.

Employee Benefits

The present value of the defined benefit obligation depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions. The assumptions used in determining the cost for retirement benefits include the discount rate and future salary increment rate. Any changes in these assumptions will affect the carrying amount of retirement benefits obligations.

The Group determines the discount rate and future salary increment rate at the end of each reporting period. In determining the appropriate discount rate, the Group considers the interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and that have terms to maturity approximating the terms of the related post-employment benefit obligation. In determining the future salary increment rate, the Group collects all historical data relating to changes in base salaries and adjusts it for future business plans.

Other key assumptions for retirement benefits obligations are based in part on current market conditions. Additional information is disclosed in Note 21.

Deferred income

The Company made deferred income estimation on loyalty point card owned by customers issued by the Company. This card allowed the customer to earn points from each purchase transaction in store. This point can be redeemed to get a coupon which can be used to purchase the Company's merchandise.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 28 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**3. ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING
(lanjutan)**

Penghasilan tangguhan (lanjutan)

Perhitungan atas penghasilan tangguhan tersebut melibatkan estimasi tingkat pertukaran konversi berdasarkan pertukaran aktual historis atas poin tersebut. Ketidakpastian yang terkait dengan faktor tersebut dapat menghasilkan jumlah akhir yang dapat direalisasi berbeda dengan jumlah tercatat penghasilan tangguhan yang dilaporkan.

**3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES
(continued)**

Deferred income (continued)

The calculation of this deferred income involves estimating the redemption rate based on historical actual redemption of the point conversion. Uncertainty associated with these factors may result in the ultimate realisable amount being different from the reported carrying amount of deferred income.

4. KAS DAN SETARA KAS

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	154,632	267,996	Rupiah
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
- PT Bank Maybank Indonesia Tbk	108,704	127,588	PT Bank Maybank Indonesia Tbk -
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	55,330	462,875	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	49,647	204,757	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	22,997	71,172	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk -
- PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	9,461	21,821	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk -
- PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	7,597	14,117	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk -
- PT Bank UOB Indonesia	6,672	11,205	PT Bank UOB Indonesia -
- PT Bank Central Asia Tbk	1,419	10,785	PT Bank Central Asia Tbk -
- PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1,318	1,304	PT Bank Danamon Indonesia Tbk -
- PT Bank Permata Tbk	1,243	5,287	PT Bank Permata Tbk -
- PT Bank Mayapada International Tbk	1,239	15,357	PT Bank Mayapada International Tbk -
- Citibank, N.A.	1,035	4,184	Citibank, N.A. -
- PT Bank BNP Paribas Indonesia	1,000	1,000	PT Bank BNP Paribas Indonesia -
	<u>422,294</u>	<u>1,219,448</u>	
Dolar AS			US Dollar
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	10,439	9,399	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	15	14	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
	<u>10,454</u>	<u>9,413</u>	
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
- PT Bank KEB Hana Indonesia	315,975	303,956	PT Bank KEB Hana Indonesia -
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	50,000	50,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
	<u>365,975</u>	<u>353,956</u>	
	<u>798,723</u>	<u>1,582,817</u>	

Suku bunga per tahun untuk deposito Rupiah di sepanjang periode adalah 5,50%-6,50%.

The annual interest rate for Rupiah deposits throughout the period was 5.50%-6.50%.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 29 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Pakaian pria	362,269	308,794	<i>Menswear</i>
Pakaian wanita	282,696	226,413	<i>Ladieswear</i>
Produk anak-anak	218,534	180,080	<i>Children product</i>
Sepatu	211,503	171,255	<i>Shoes</i>
Kosmetik	112,368	102,062	<i>Cosmetics</i>
Perlengkapan rumah tangga dan perlengkapan mandi	<u>52,849</u>	<u>22,365</u>	<i>Household appliances and toiletries</i>
	1,240,219	1,010,969	
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Provisi untuk persediaan	<u>(5,485)</u>	<u>(5,485)</u>	<i>Provision for inventory</i>
	<u><u>1,234,734</u></u>	<u><u>1,005,484</u></u>	

Pada tanggal 30 September 2018, persediaan Perusahaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah Rp 1.085.496 (31 Desember 2017: Rp 1.159.763). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

As at 30 September 2018, the Company's inventories were insured against losses from fire and other risks for Rp 1,085,496 (31 December 2017: Rp 1,159,763). In management's opinion, the insurance is adequate to cover losses arising from such risks.

Manajemen berkeyakinan bahwa provisi persediaan cukup memadai untuk menutupi kemungkinan kerugian karena penurunan nilai persediaan dan risiko kehilangan persediaan.

Management believes that the provision for inventory is adequate to cover loss due to the decline in the value of inventories and risk from inventory loss.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 30 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP

6. FIXED ASSETS

30 September/ September 2018							
	<u>Awal/ Beginning</u>	<u>Penambahan/ Addition</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Pengurangan/ Disposal</u>	<u>Entitas anak baru/New subsidiary</u>	<u>Akhir/ Ending</u>	
Nilai perolehan							Acquisition cost
Bangunan	38,945	-	-	-	-	38,945	Building
Renovasi bangunan	684,640	19,816	28,575	(15,250)	-	717,781	Building renovation
Peralatan dan instalasi	1,818,533	116,155	15,341	(75,682)	-	1,874,347	Equipment and installation
Kendaraan	27,349	22,866	-	-	-	50,215	Vehicles
Aset dalam pembangunan	41,949	45,089	(43,916)	-	-	43,122	Assets under construction
	<u>2,611,416</u>	<u>203,926</u>	<u>-</u>	<u>(90,932)</u>	<u>-</u>	<u>2,724,410</u>	
Akumulasi penyusutan							Accumulated depreciation
Bangunan	(3,570)	(1,460)	-	-	-	(5,030)	Building
Renovasi bangunan	(510,111)	(57,070)	-	11,401	-	(555,780)	Building renovation
Peralatan dan instalasi	(1,105,522)	(156,659)	-	58,604	-	(1,203,577)	Equipment and installation
Kendaraan	(18,515)	(9,582)	-	-	-	(28,097)	Vehicles
	<u>(1,637,718)</u>	<u>(224,771)</u>	<u>-</u>	<u>70,005</u>	<u>-</u>	<u>(1,792,484)</u>	
Nilai buku bersih	<u>973,698</u>					<u>931,926</u>	Net book value
31 Desember/ December 2017							
	<u>Awal/ Beginning</u>	<u>Penambahan/ Addition</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Pengurangan/ Disposal</u>		<u>Akhir/ Ending</u>	
Nilai perolehan							Acquisition cost
Bangunan	38,945	-	-	-	-	38,945	Building
Renovasi bangunan	633,468	25,818	56,952	(31,598)	-	684,640	Building renovation
Peralatan dan instalasi	1,601,557	187,786	69,531	(40,341)	-	1,818,533	Equipment and installation
Kendaraan	18,290	9,059	-	-	-	27,349	Vehicles
Aset dalam pembangunan	71,432	97,000	(126,483)	-	-	41,949	Assets under construction
	<u>2,363,692</u>	<u>319,663</u>	<u>-</u>	<u>(71,939)</u>	<u>-</u>	<u>2,611,416</u>	
Akumulasi penyusutan							Accumulated depreciation
Bangunan	(1,623)	(1,947)	-	-	-	(3,570)	Building
Renovasi bangunan	(444,067)	(82,045)	-	16,001	-	(510,111)	Building renovation
Peralatan dan instalasi	(926,953)	(202,000)	-	23,431	-	(1,105,522)	Equipment and installation
Kendaraan	(11,191)	(7,324)	-	-	-	(18,515)	Vehicles
	<u>(1,383,834)</u>	<u>(293,316)</u>	<u>-</u>	<u>39,432</u>	<u>-</u>	<u>(1,637,718)</u>	
Nilai buku bersih	<u>979,858</u>					<u>973,698</u>	Net book value

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 31 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP (lanjutan)

Perhitungan kerugian pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	30 September/ September 2018
Hasil penjualan	991
Nilai buku bersih	<u>(20.927)</u>
Kerugian pelepasan aset tetap	<u><u>(19.936)</u></u>

Beban penyusutan untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2018 dan 2017 masing-masing sejumlah Rp 224.771 dan Rp 213.584, telah dibebankan sebagai beban usaha (lihat Catatan 19).

Pada tanggal 30 September 2018, jumlah harga perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebesar Rp 566.189 (31 Desember 2017: Rp 477.836).

Pada tanggal 30 September 2018, aset tetap diasuransikan terhadap risiko kerugian akibat kebakaran dan risiko kerugian lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 1.785.060 (31 Desember 2017: Rp 2.787.277). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai buku dari aset tetap.

Aset dalam pembangunan terdiri atas renovasi bangunan, peralatan dan instalasi. Pada tanggal 30 September 2018, persentase penyelesaian rata-rata atas aset dalam pembangunan yang diakui dalam pelaporan keuangan adalah berkisar 30%-75% dan diperkirakan akan selesai pada tahun 2018 (31 Desember 2017: 30%-75%).

6. FIXED ASSETS (continued)

The calculation of the loss on disposal of fixed assets is as follows:

	30 September/ September 2017	
	120	Sales proceeds
	<u>(5.484)</u>	Net book value
	<u><u>(5.364)</u></u>	Loss on disposal of fixed assets

Depreciation expenses for the nine-month period ended 30 September 2018 and 2017 amounting Rp 224,771 and Rp 213,584 respectively, were charged as operating expenses (see Note 19).

As at 30 September 2018, the acquisition costs of fixed assets which have been fully depreciated and are still being used amounting to Rp 566,189 (31 December 2017: Rp 477,836).

As at 30 September 2018, fixed assets were insured against losses from fire and other risks for Rp 1,785,060 (31 December 2017: Rp 2,787,277). In management's opinion, the insurance is adequate to cover losses arising from such risks.

Management believes that there was no impairment of fixed assets.

Assets under construction comprised building renovation, equipment and installation. As at 30 September 2018, the average percentage of completion of the assets under construction recognised for financial reporting ranged from 30%-75% and is estimated to be completed in 2018 (31 December 2017: 30%-75%).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 32 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

7. BEBAN DIBAYAR DIMUKA - SEWA

7. PREPAID EXPENSES - LEASE

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
PT Surya Asri Lestari	71,058	74,343	PT Surya Asri Lestari
PT Matahari Putra Prima Tbk	27,529	-	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Girimulia Perkasa Jaya	27,300	30,000	PT Girimulia Perkasa Jaya
PT Indahplaza Internasional	25,091	30,599	PT Indahplaza Internasional
PT Global Management Terpadu	23,000	23,000	PT Global Management Terpadu
PT Bumi Sarana Sejahtera	22,750	25,000	PT Bumi Sarana Sejahtera
PT Damarindo Perkasa	20,930	22,741	PT Damarindo Perkasa
UD Tri Eka Santosa	19,037	12,658	UD Tri Eka Santosa
PT Andromeda Sakti	17,442	19,167	PT Andromeda Sakti
PT Graha Megaria Raya	17,355	27,134	PT Graha Megaria Raya
Lain-lain	204,366	216,918	Others
	<u>475,858</u>	<u>481,560</u>	
Bagian Lancar:			Current portion:
Uang muka sewa	(5,527)	(4,580)	Rental advances
Beban dibayar dimuka - sewa	<u>(143,214)</u>	<u>(111,262)</u>	Prepaid expense - lease
Sewa jangka panjang	<u><u>327,117</u></u>	<u><u>365,718</u></u>	Long-term lease

Saldo uang muka sewa dan sewa dibayar dimuka - pihak berelasi pada tanggal 30 September 2018 adalah sebesar Rp 104.706 (lihat Catatan 24c).

The balance of rental advance and prepaid expenses - lease - related parties as at 30 September 2018 was amounting to Rp 104,706 (see Note 24c).

8. INVESTASI PADA INSTRUMEN EKUITAS

8. INVESTMENT IN EQUITY INSTRUMENT

Pada tanggal 30 September 2018, investasi pada instrumen ekuitas merupakan nilai investasi pada PT Global Ecommerce Indonesia ("GEI") sebesar Rp 769.773 (31 Desember 2017: Rp 769.773) yang merupakan 19,62% (31 Desember 2017: 19,62%) dari seluruh modal ditempatkan GEI.

As at 30 September 2018, the carrying amount of investment in equity instrument is an investment in PT Global Ecommerce Indonesia ("GEI") amounting to Rp 769,773 (31 December 2017: Rp 769,773) which represents 19.62% (31 December 2017: 19.62%) of total issued shares of GEI.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 33 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

9. UTANG USAHA - PIHAK KETIGA

9. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES

	30 September/ September 2018	31 Desember/ December 2017	
Pembelian	500,120	685,249	<i>Direct purchase</i>
Konsinyasi	509,892	959,332	<i>Consignment</i>
	<u>1,010,012</u>	<u>1,644,581</u>	

Utang usaha pembelian merupakan liabilitas kepada para pemasok pihak ketiga dalam rangka pembelian barang dagangan.

Trade payables from direct purchase represent liabilities to third party suppliers for the purchase of merchandise.

Utang usaha konsinyasi merupakan liabilitas yang berasal dari hasil penjualan konsinyasi yang belum disetorkan sampai dengan tanggal laporan keuangan.

Trade payables of consignment represent liabilities arising from consignment sales proceeds received, but not yet remitted as of the reporting date.

Pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017, seluruh nilai tercatat utang usaha berdenominasi Rupiah dan tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan utang usaha.

As at 30 September 2018 and 31 December 2017, all the carrying amount of the Company's trade payables were denominated in Rupiah and no collateral was pledged in respect of the trade payables.

10. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

10. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES

	30 September/ September 2018	31 Desember/ December 2017	
Pihak ketiga			Third parties
Pemasaran	48,508	55,742	<i>Marketing</i>
Pembelian aset tetap, barang dan jasa lainnya	31,831	35,688	<i>Purchase of fixed assets, other goods and services</i>
Lainnya	28,543	24,216	<i>Others</i>
	<u>108,882</u>	<u>115,646</u>	

Pada tanggal 30 September 2018, sebagian dari utang lain-lainnya yaitu sebesar Rp 568, merupakan titipan hasil penggalangan donasi dari pelanggan Perusahaan yang diselenggarakan oleh Yayasan Pendidikan Harapan Papua yang difasilitasi oleh Perusahaan.

As at 30 September 2018, a portion of other payables-others amounting to Rp 568 represents deposit of fundraising donation from the Company's customers which is organised by Yayasan Pendidikan Harapan Papua facilitated by the Company.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 34 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. AKRUAL

11. ACCRUALS

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Sewa	256,081	233,908	Rent
Pemasaran	88,384	66,055	Marketing
Utilitas	80,627	74,748	Utilities
Aset tetap	18,414	40,654	Fixed assets
Jasa pengendalian kualitas	16,001	16,207	Quality service
Transportasi	10,430	17,523	Transportation
Perjalanan dinas	9,425	4,810	Business travel
Pajak dan perijinan	6,779	5,164	Tax and licenses
Asuransi	6,147	1,418	Insurance
Konsultan	5,872	6,032	Consultant
Biaya keuangan lainnya	3,761	1,114	Other finance costs
Lain-lain	39,445	22,326	Others
Jumlah	<u>541,366</u>	<u>489,959</u>	Total
Pihak berelasi (Catatan 24c)			Related parties (Note 24c)
Sewa	29,102	17,744	Rent
Utilitas	4,427	2,638	Utilities
Jumlah	<u>33,529</u>	<u>20,382</u>	Total

12. PERPAJAKAN

12. TAXATION

a. Pajak dibayar dimuka

a. Prepaid tax

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income taxes
Perusahaan			The Company
Lebih bayar pajak penghasilan badan			Corporate income tax overpayment
- Tahun pajak 2017	46,726	46,661	2017 fiscal year -
	<u>46,726</u>	<u>46,661</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pajak pertambahan nilai	92,356	-	Value added tax -
	<u>92,356</u>	<u>-</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 35 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

12. TAXATION (continued)

b. Utang pajak

b. Taxes payable

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 29	18,720	-	Article 29 -
- Pasal 25	42,600	42,600	Article 25 -
	<u>61,320</u>	<u>42,600</u>	
Entitas anak			Subsidiary
- Pasal 29	1,454	-	Article 29 -
	<u>62,774</u>	<u>42,600</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 21	6,985	4,957	Article 21 -
- Pasal 23 dan 4 (2)	13,598	15,763	Articles 23 and 4 (2) -
- Pasal 26	351	92	Article 26 -
- Pajak pertambahan nilai	-	3,687	Value added tax -
	<u>20,934</u>	<u>24,499</u>	
Entitas anak			Subsidiary
- Pasal 23 dan 4 (2)	102	-	Articles 23 and 4 (2) -
- Pajak pertambahan nilai	36	-	Value added tax -
	<u>138</u>	<u>-</u>	
	<u>21,072</u>	<u>24,499</u>	

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Perusahaan			The Company
Kini	392,980	371,681	Current
Tangguhan	(7,616)	15,201	Deferred
	<u>385,364</u>	<u>386,882</u>	
Entitas anak			Subsidiary
Kini	1,651	-	Current
Tangguhan	-	-	Deferred
	<u>1,651</u>	<u>-</u>	
Konsolidasian			Consolidated
Kini	394,631	371,681	Current
Tangguhan	(7,616)	15,201	Deferred
	<u>387,015</u>	<u>386,882</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 36 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

12. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Rekonsiliasi antara laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan dengan penghasilan kena pajak Perusahaan adalah sebagai berikut:

A reconciliation between the consolidated profit before income tax and taxable income of the Company is as follows:

	30 September/ September 2018	30 September/ September 2017	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,882,771	1,891,820	<i>Consolidated profit before income tax</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan - entitas anak	4,501	-	<i>Less profit before income tax subsidiary</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	1,878,270	1,891,820	<i>Profit before income tax of the Company</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
- Kewajiban imbalan kerja	39,701	31,869	<i>Employee benefits obligations -</i>
- Penyusutan dan amortisasi	(1,620)	(104,479)	<i>Depreciation and amortisation -</i>
- Provisi untuk persediaan	-	(3,396)	<i>Provision for inventory -</i>
Perbedaan permanen:			<i>Permanent differences:</i>
- Beban yang tidak dapat dikurangkan	84,867	77,149	<i>Non-deductible expense -</i>
- Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	(36,312)	(34,555)	<i>Income subject to final tax -</i>
Penghasilan kena pajak Perusahaan	1,964,906	1,858,408	<i>Taxable income of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini Perusahaan	392,980	371,681	<i>Current income tax expense of the Company</i>
Pembayaran pajak penghasilan dimuka Perusahaan:			<i>Prepayment of income taxes: of the Company:</i>
- Pasal 22	(1,005)	-	<i>Article 22 -</i>
- Pasal 23	(844)	(604)	<i>Article 23 -</i>
- Pasal 25	(372,411)	(397,159)	<i>Article 25 -</i>
Kurang/(lebih) bayar Pajak Penghasilan Badan Perusahaan	18,720	(26,082)	<i>Under/(over)payment of Corporate Income Tax of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini entitas anak	1,651	-	<i>Current income tax expense of the subsidiary</i>
Pembayaran pajak penghasilan dimuka entitas anak	(197)	-	<i>Prepayment of income taxes: of the subsidiary</i>
Kurang bayar Pajak Penghasilan entitas anak	1,454	-	<i>Underpayment of Corporate Income Tax of the subsidiary</i>

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini jumlah penghasilan kena pajak untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2018 didasarkan atas perhitungan sementara.

In these consolidated financial statements, the amounts of taxable income for the nine-month period ended 30 September 2018 are based on preliminary calculations.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 37 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

12. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

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

The reconciliation between the Group's income tax expense and the theoretical tax amount using the tax rate on the Group's profit before income tax is as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,882,771	1,891,820	Consolidated profit before income tax
Pajak dihitung pada tarif yang berlaku	376,779	378,364	Tax calculated at applicable rate
Beban yang tidak dapat dikurangkan	17,498	15,430	Non deductible expense
Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	(7,262)	(6,912)	Income subject to final tax
Beban pajak penghasilan konsolidasian	<u>387,015</u>	<u>386,882</u>	Consolidated income tax expense

d. Aset pajak tangguhan

d. Deferred tax assets

	<u>01/01/2018</u>	<u>Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss</u>	<u>Dikreditkan ke pendapatan komprehensif lainnya/ Credited to other comprehensive income</u>	<u>Entitas anak baru/New subsidiary</u>	<u>30/09/2018</u>	
Kewajiban imbalan kerja	101,049	7,940	-	-	108,989	Employee benefits obligations
Provisi untuk persediaan	1,097	-	-	-	1,097	Provision for inventory
Perbedaan antara nilai buku bersih aset tetap komersial dan fiskal	(66,901)	(324)	-	-	(67,225)	Difference between commercial and fiscal net book value of fixed asset
	<u>35,245</u>	<u>7,616</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,861</u>	

	<u>01/01/2017</u>	<u>Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss</u>	<u>Dibebankan ke pendapatan komprehensif lainnya/ Charged to other comprehensive income</u>	<u>31/12/2017</u>	
Kewajiban imbalan kerja	86,476	9,495	5,078	101,049	Employee benefits obligations
Provisi untuk persediaan	1,776	(679)	-	1,097	Provision for inventory
Perbedaan antara nilai buku bersih aset tetap komersial dan fiskal	(48,033)	(18,868)	-	(66,901)	Difference between commercial and fiscal net book value of fixed asset
	<u>40,219</u>	<u>(10,052)</u>	<u>5,078</u>	<u>35,245</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 38 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Aset pajak tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017 telah memperhitungkan tarif pajak yang berlaku untuk setiap periode yang terkait.

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah laba fiskal pada masa datang akan memadai untuk mengkompensasi perbedaan temporer yang dapat dikurangkan.

e. Administrasi

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Grup menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktur Jenderal Pajak ("DJP") dapat menetapkan atau mengubah kewajiban pajak dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

13. PINJAMAN BANK

Pada tanggal 18 Desember 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* senilai Rp 1.000.000 dengan PT Bank BNP Paribas Indonesia dan PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal. Fasilitas tersebut berlaku selama 3 tahun. Pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki fasilitas pinjaman yang belum digunakan sebesar Rp 1.000.000.

Pada tanggal 18 April 2017, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* senilai Rp 500.000 dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal. Fasilitas tersebut diberikan atas dasar *clean basis*, berlaku sampai dengan 31 Januari 2018 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Januari 2019.

Pada tanggal 18 Mei 2018, Perusahaan menandatangani perjanjian penambahan fasilitas pinjaman kredit *revolving* dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk senilai Rp 500.000 untuk penambahan pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal, sehingga jumlah fasilitas pinjaman kredit *revolving* Perusahaan yang diterima dari PT Bank CIMB Niaga Tbk berdasarkan perjanjian kredit ini adalah senilai Rp 1.000.000.

12. TAXATION (continued)

d. Deferred tax assets (continued)

Deferred tax assets as at 30 September 2018 and 31 December 2017 have been calculated taking into account tax rates applicable for each period.

Management believes that future taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised.

e. Administration

Under the Taxation Laws of Indonesia, the Group submits tax returns on the basis of self assessment. Director General of Tax ("DGT") may assess or amend taxes within five years of the time the tax becomes due.

13. BANK LOANS

On 18 December 2015, the Company signed a new revolving credit facility amounting to Rp 1,000,000 with PT Bank BNP Paribas Indonesia dan PT Bank CIMB Niaga Tbk for working capital and capital expenditure purposes. The facility is for 3 years. As at 30 September 2018 and 31 December 2017, the Company has unused borrowing facility of Rp 1,000,000.

On 18 April 2017, the Company signed a new revolving credit facility agreement amounting to Rp 500,000 with PT Bank CIMB Niaga Tbk for working capital and capital expenditure purposes. The facility provided in clean basis base, expired on 31 January 2018 and has been extended up to 31 January 2019.

On 18 May 2018, the Company signed an additional revolving credit facility agreement with PT Bank CIMB Niaga Tbk amounting Rp 500,000 for additional working capital and capital expenditure purposes. Total revolving credit facility from PT Bank CIMB Niaga Tbk based on this facility agreement is now amounting IDR 1,000,000.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 39 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. PINJAMAN BANK (lanjutan)

Pada tanggal 6 Juli 2018, Perusahaan menandatangani perubahan perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk, di mana berdasarkan perubahan perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* tersebut Perusahaan mempunyai fasilitas L/C dan SKBN untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal. Fasilitas tersebut berlaku sampai dengan 31 Januari 2019.

Selama periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2018, Perusahaan melakukan beberapa kali penarikan pinjaman dengan kisaran Rp 175.000 - Rp 925.000 sebagai tambahan modal kerja. Pinjaman tersebut dikenakan bunga dengan kisaran suku bunga 8,30%-9,00% per tahun dan telah dilunasi.

Beban keuangan termasuk amortisasi beban ditangguhkan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2018 adalah sebesar Rp 21.702 (30 September 2017: Rp 18.294).

13. BANK LOANS (continued)

On July 6, 2018, the Company signed an amendment on its revolving credit facilities agreement with PT Bank CIMB Niaga Tbk, which based on the amendment, the revolving credit facilities now include an L/C and SKBDN facilities for working capital and capital expenditure purposes. The facility will expire on 31 January 2019.

During the nine-month period ended 30 September 2018, the Company made several loan withdrawals ranging from Rp 175,000 - Rp 925,000 for additional working capital. The loans had interest rate ranging at 8.30%-9.00% per annum and were fully repaid.

Finance costs including amortisation of deferred charges for the nine-month ended 30 September 2018 was amounting to Rp 21,702 (30 September 2017: Rp 18,294).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 40 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

14. MODAL SAHAM

Komposisi pemegang saham Perusahaan pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

14. SHARE CAPITAL

The composition of the Company's shareholders as at 30 September 2018 and 31 December 2017 was as follows:

	Jumlah saham ditempatkan dan disetor/ Number of shares issued and paid	Persentase kepemilikan/ Percentage of ownership (%)	Jumlah/ Total
<u>Seri A - nilai nominal Rp 5.000 (nilai penuh)/ Type A - par value Rp 5,000 (full amount)</u>			
PT Multipolar Tbk	1,188,290	0.04	5,941
Publik/ <i>Public</i> (masing-masing di bawah 5%/ each less than 5%)	<u>4,980,670</u>	<u>0.17</u>	<u>24,903</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>6,168,960</u>	<u>0.21</u>	<u>30,844</u>
<u>Seri B - nilai nominal Rp 350 (nilai penuh)/ Type B - par value Rp 350 (full amount)</u>			
PT Multipolar Tbk	44,017,453	1.51	15,406
Publik/ <i>Public</i> (masing-masing di bawah 5%/ each less than 5%)	<u>215,078,867</u>	<u>7.37</u>	<u>75,278</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>259,096,320</u>	<u>8.88</u>	<u>90,684</u>
<u>Seri C - nilai nominal Rp 100 (nilai penuh)/ Type C - par value Rp 100 (full amount)</u>			
PT Multipolar Tbk	464,786,257	15.93	46,479
John Riady (Komisaris/ <i>Commissioner</i>)	10,000	0.00	1
Publik/ <i>Public</i> (masing-masing di bawah 5%/ each less than 5%)	<u>2,187,856,543</u>	<u>74.98</u>	<u>218,786</u>
Sub-jumlah/sub-total	<u>2,652,652,800</u>	<u>90.91</u>	<u>265,266</u>
	<u><u>2,917,918,080</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>386,794</u></u>

Tidak terdapat perbedaan hak antara saham seri A, B dan C. Saham seri A, B, dan C merupakan saham biasa.

There are no differences in the rights of type A, B and C shares. Type A, B, and C shares represent ordinary shares.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 41 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

15. TAMBAHAN MODAL DISETOR

15. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

Rincian akun ini pada posisi tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The account details as at 30 September 2018 and 31 December 2017 are as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	(3,767,126)	(3,767,126)	Difference in value from restructuring transactions among entities under common control
Agio saham atas PUT I dan II kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD")	198,023	198,023	Share premium from LPO I and II with pre-emptive rights to the shareholders
Biaya emisi saham	<u>(2,831)</u>	<u>(2,831)</u>	Share issuance cost
Bersih	<u><u>(3,571,934)</u></u>	<u><u>(3,571,934)</u></u>	Net

Pada tanggal 30 September 2011, PT Meadow Indonesia dan Perusahaan menyelesaikan proses penggabungan usaha mereka dengan Perusahaan sebagai entitas yang menerima penggabungan dan PT Meadow Indonesia bubar demi hukum. Sebelum transaksi penggabungan usaha, PT Meadow Indonesia memiliki 98,15% dari modal ditempatkan Perusahaan. Karena kedua entitas merupakan entitas sepengendali pada tanggal tersebut, hasil keuangan PT Meadow Indonesia dan Perusahaan digabungkan dengan menggunakan nilai buku aset dan liabilitas yang ditransfer pada saat penggabungan usaha. Transaksi antar entitas sepengendali dicatat dengan nilai buku seperti penggabungan usaha berdasarkan metode penyatuan kepemilikan (*pooling of interest*) sesuai dengan PSAK No. 38 (2004) "Akuntansi restrukturisasi entitas sepengendali".

On 30 September 2011, PT Meadow Indonesia and the Company completed their merger, with the Company as the surviving entity and PT Meadow Indonesia was dissolved by law. Before the merger transaction, PT Meadow Indonesia held 98.15% of the Company's issued share capital. Since both entities were entities under common control at that date, the financial results of PT Meadow Indonesia and the Company have been combined using the book value of such assets and liabilities transferred in the merger. Transactions between entities under common control are recognised at book value in the same manner as a business combination that is accounted for using the pooling of interest method as provided for under SFAS No. 38 (2004) "Accounting for restructuring Transactions of entities under common control".

Selisih antara harga pengalihan yang dibayar ketika PT Meadow Indonesia mengakuisisi Perusahaan dan nilai buku PT Meadow Indonesia pada saat akuisisi akibat transaksi restrukturisasi dari entitas sepengendali sejumlah Rp 3.767.126 dicatat sebagai "Tambahan Modal Disetor".

The difference between the transfer price paid when PT Meadow Indonesia acquired the Company and the book value of PT Meadow Indonesia's net assets as at the acquisition date arising from the restructuring transactions of entities under common control amounting to Rp 3,767,126 was recorded under "Additional Paid in Capital".

Agio saham yang berasal dari PUT I dan II atas penawaran saham seri C kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan HMETD masing-masing sebesar Rp 38.864 dan Rp 159.159.

The share premiums arising from the LPO I and II to the shareholders, regarding issuance of pre-emptive rights, were Rp 38,864 and Rp 159,159 respectively.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 42 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

15. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Beban emisi saham yang berasal dari PUT I kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan HMETD adalah sebesar Rp 2.831.

15. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

Share issuance cost arising from LPO I to shareholders regarding issuance of pre-emptive rights was Rp 2,831.

16. PENCADANGAN SALDO LABA DAN DIVIDEN

Berdasarkan Undang-undang Perseroan Terbatas, perusahaan diharuskan untuk membuat penyisihan cadangan wajib hingga sekurang-kurangnya 20% dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh.

16. APPROPRIATION OF RETAINED EARNINGS AND DIVIDEND

Under Indonesian Limited Company Law, companies are required to set up a statutory reserve amounting to at least 20% of the issued and paid up capital.

Pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017, saldo laba yang dicadangkan adalah sebesar Rp 116.397, sehingga Perusahaan memenuhi persyaratan 20% cadangan wajib.

As at 30 September 2018 and 31 December 2017, the balance of appropriation of retained earnings was Rp 116,397, therefore the Company met the 20% statutory reserve requirement.

Dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang risalah rapatnya dituangkan dalam Akta No. 45 tanggal 17 Mei 2017 yang dibuat oleh Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., para pemegang saham Perusahaan menyetujui antara lain pembagian dividen dari penghasilan bersih tahun 2016 sebesar Rp 1.414.023 atau Rp 484,60 (nilai penuh) per saham yang telah dibayarkan pada tanggal 26 Mei 2017.

At the annual shareholders' meeting which was notarised by Notarial Deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 45 dated on 17 May 2017, the Company shareholders approved, among others the declaration of dividend from 2016 net profit amounting to Rp 1,414,023 or Rp 484.60 (full amount) per share which had been paid on 26 May 2017.

Dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang risalah rapatnya dituangkan dalam Akta No. 19 tanggal 15 Mei 2018 yang dibuat oleh Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., para pemegang saham Perusahaan menyetujui antara lain pembagian dividen dari penghasilan bersih tahun 2017 sebesar Rp 1.334.948 atau Rp 457,50 (nilai penuh) per saham yang telah dibayarkan pada tanggal 30 Mei 2018.

At the annual shareholders' meeting which was notarised by Notarial Deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 19 dated on 15 May 2018, the Company shareholders approved, among others the declaration of dividend from 2017 net profit amounting to Rp 1,334,948 or Rp 457.50 (full amount) per share which had been paid on 30 May 2018.

17. PENJUALAN KONSINYASI - BERSIH

17. CONSIGNMENT SALES - NET

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Penjualan konsinyasi	8,534,528	8,315,385	Consignment sales
Beban penjualan konsinyasi	<u>(5,876,592)</u>	<u>(5,720,028)</u>	Cost of consignment sales
	<u>2,657,936</u>	<u>2,595,357</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 43 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

18. BEBAN POKOK PENDAPATAN

18. COST OF REVENUE

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Persediaan awal	1,010,969	1,004,158	<i>Merchandise for sale - beginning</i>
Pembelian bersih	3,096,560	2,822,668	<i>Purchases - net</i>
Persediaan yang tersedia untuk dijual	4,107,529	3,826,826	<i>Merchandise available for sale</i>
Persediaan akhir	(1,240,219)	(1,067,976)	<i>Merchandise for sale-ending</i>
Perubahan provisi untuk persediaan	-	(3,396)	<i>Change in provision for inventory</i>
Beban pokok pendapatan-persediaan	2,867,310	2,755,454	<i>Cost of revenue-merchandise</i>
Beban pokok pendapatan-jasa	24,760	19,638	<i>Cost of revenue-service fees</i>
Beban pokok pendapatan	<u>2,892,070</u>	<u>2,775,092</u>	<i>Cost of revenue</i>

Tidak terdapat transaksi pembelian persediaan dari pemasok yang secara individu melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih untuk setiap periode.

There was no purchase from an individual supplier with transactions more than 10% of total net sales for each period ended.

19. BEBAN USAHA

19. OPERATING EXPENSES

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Sewa	1,048,832	1,044,836	<i>Rent</i>
Gaji dan kesejahteraan karyawan	844,570	822,657	<i>Salaries and allowance</i>
Pemasaran	270,222	207,027	<i>Marketing</i>
Penyusutan (lihat Catatan 6)	224,771	213,584	<i>Depreciation (see Note 6)</i>
Utilitas	209,869	181,169	<i>Utilities</i>
Jasa operasional	138,983	160,551	<i>Operational services</i>
Asuransi	64,722	61,588	<i>Insurance</i>
Kartu kredit	42,033	42,502	<i>Credit card</i>
Kantong plastik	32,819	34,858	<i>Plastic bags</i>
Perjalanan dinas	28,651	18,685	<i>Business travel</i>
Pemeliharaan dan perbaikan	24,173	27,208	<i>Repair and maintenance</i>
Konsultan	17,577	9,551	<i>Consultant</i>
Telekomunikasi	14,705	14,775	<i>Telecommunication</i>
Amortisasi	14,510	6,418	<i>Amortisation</i>
Pajak dan ijin	13,559	13,694	<i>Tax and licenses</i>
Seragam	9,882	9,728	<i>Uniform</i>
Barang konsumsi	8,153	8,677	<i>Consumables</i>
Lain-lain	19,082	13,330	<i>Others</i>
	<u>3,027,113</u>	<u>2,890,838</u>	

20. KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) LAINNYA - BERSIH

20. OTHER GAINS/(LOSSES) - NET

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Kerugian pelepasan aset tetap	(19,936)	(5,364)	<i>Loss on disposal of fixed assets</i>
Keuntungan lain-lain - bersih	33,311	2,809	<i>Others gains - net</i>
	<u>13,375</u>	<u>(2,555)</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 44 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

21. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA

21. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATIONS

Kewajiban imbalan kerja jangka pendek

Short-term employee benefits obligations

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Bonus dan insentif	166,898	218,157	Bonus dan incentives
Imbalan pensiun - bagian lancar	16,630	16,630	Retirement benefits - current portion
	<u>183,528</u>	<u>234,787</u>	

Kewajiban imbalan kerja jangka panjang

Long-term employee benefits obligations

Kewajiban pada tanggal laporan dihitung dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*, dengan asumsi kunci sebagai berikut:

Obligations as at financial statements dates are calculated using the Projected Unit Credit method, with the following key assumptions:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Tingkat diskonto	7.10%	7.10%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	10%	10%	Salary increment rate
Tingkat kematian	TMI 2011 dengan perbaikan/ <i>with improvement</i>	TMI 2011 dengan perbaikan/ <i>with improvement</i>	Mortality rate
Tingkat ketidakmampuan/cacat (persentase dari tingkat kematian)	10%	10%	Disability rate (as a percentage of mortality rate)
Usia pensiun normal	55 tahun/years	55 tahun/years	Normal retirement age

Kewajiban imbalan kerja pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017 berdasarkan laporan aktuaris independen PT Dayamandiri Dharmakonsilindo tertanggal 12 Januari 2018.

Employee benefits obligations as at 30 September 2018 and 31 December 2017 were based on independent actuary report PT Dayamandiri Dharmakonsilindo dated 12 January 2018.

Informasi mengenai kewajiban imbalan kerja yang tercantum dalam laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

The information of employee benefits obligations included in consolidated financial statements were as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Nilai kini dari kew ajiban	544,948	505,247	Present value of obligations
Beban yang diakui di laporan laba rugi	(57,158)	(99,870)	Expense recognised in the statements of profit or loss
Pengukuran ulang penyisihan imbalan kerja	-	-	Remeasurement of employee benefits obligations
Kew ajiban imbalan kerja jangka pendek	16,630	16,630	Short-term employee benefits obligations
Kew ajiban imbalan kerja jangka panjang	528,318	488,617	Long-term employee benefits obligations

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 45 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

21. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)

**21. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

**Kewajiban imbalan kerja jangka panjang
(lanjutan)**

**Long-term employee benefits obligations
(continued)**

Beban yang diakui di laporan laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

The amounts recognised in the consolidated statement of profit or loss were as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Biaya jasa kini	29,057	31,429	Current service cost
Biaya bunga	28,101	35,411	Interest cost
	<u>57,158</u>	<u>66,840</u>	

Pergerakan dari nilai kini kewajiban imbalan pasti adalah sebagai berikut:

The movement in the present value of defined benefit obligation is as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Pada awal periode	505,247	432,381	At the beginning of the period
Biaya jasa kini	29,057	29,286	Current service cost
Biaya bunga	28,101	35,602	Interest cost
Biaya penghentian	-	34,713	Termination cost
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	-	269	Liability assumed due to recognition of past services
Pembayaran selama periode berjalan	(17,457)	(52,394)	Payment during the period
Pengukuran ulang:			Remeasurements:
Keuntungan aktuarial dari perubahan asumsi demografi	-	-	Actuarial gain from change in demographic assumptions
Kerugian aktuarial dari perubahan asumsi finansial	-	55,811	Actuarial loss from change in financial assumptions
Keuntungan aktuarial dari penyesuaian pengalaman	-	(30,421)	Actuarial gain from change in experience adjustments
Pada akhir periode	<u>544,948</u>	<u>505,247</u>	At the end of the period

Melalui program imbalan pasti yang dimiliki oleh Grup, Grup terpengaruh oleh beberapa risiko sebagai berikut:

Through its defined benefit pension plans, the Group is exposed to a number of risks, which are detailed below:

- a. Risiko suku bunga. Kewajiban imbalan pasti yang dihitung berdasarkan PSAK 24 menggunakan tingkat diskonto obligasi. Jika tingkat diskonto tersebut turun, maka kewajiban imbalan pasti akan cenderung mengalami kenaikan.
- a. Interest rate risk. The defined benefit obligation calculated under SFAS 24 uses a discount rate on bond yields. If bond yields fall, the defined benefit will tend to increase.
- b. Risiko inflasi atas gaji. Kenaikan aktual atas inflasi dibandingkan dengan tingkat kenaikan gaji akan membuat kewajiban imbalan pasti menjadi lebih tinggi.
- b. Salary inflation risk. Higher actual increase than expected increase in salary will increase the defined benefit obligation.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 46 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

21. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)

**21. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATIONS
(continued)**

**Kewajiban imbalan kerja jangka panjang
(lanjutan)**

**Long-term employee benefits obligations
(continued)**

Sensitivitas dari kewajiban imbalan pasti terhadap perubahan asumsi aktuarial utama adalah sebagai berikut:

The sensitivity of the defined benefit obligation to changes in the principal assumptions is as follows:

	Dampak atas kewajiban imbalan pasti/ Impact on defined benefit obligation			
	Perubahan asumsi/ Change in assumption	Kenaikan asumsi/ Increase in assumption	Penurunan asumsi/ Decrease in assumption	
Tingkat diskonto	1%	Penurunan sebesar/ Decrease by 8.2%	Kenaikan sebesar/ Increase by 9.3%	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji di masa depan	1%	Kenaikan sebesar/ Increase by 9.0%	Penurunan sebesar/ Decrease by 8.0%	<i>Salary growth rate</i>

Analisis sensitivitas di atas didasarkan pada perubahan atas asumsi tunggal dengan asumsi lainnya konstan. Pada praktiknya, kecil kemungkinan hal tersebut terjadi, dan perubahan-perubahan dalam beberapa asumsi mungkin saling berhubungan. Ketika melakukan perhitungan sensitivitas dari kewajiban imbalan pasti ke asumsi aktuarial yang signifikan, metode yang sama (nilai kini dari kewajiban imbalan pasti yang dihitung dengan menggunakan metode *projected unit credit* pada akhir periode pelaporan) telah diterapkan seperti saat menghitung kewajiban pensiun yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

The above sensitivity analyses are based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated. When calculating the sensitivity of the defined benefit obligation to significant actuarial assumptions, the same method (present value of the defined benefit obligation calculated with the projected unit credit method at the end of the reporting period) has been applied as when calculating the pension liability recognised within the consolidated statement of financial position.

Durasi rata-rata tertimbang dari kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2017 adalah 12,82 tahun (31 Desember 2016: 12,38 tahun).

The weighted average duration of the defined benefit obligation as at 31 December 2017 is 12.82 years (31 December 2016: 12.38 years).

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 47 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

22. LABA BERSIH PER SAHAM

22. NET EARNINGS PER SHARE

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Laba periode berjalan	1,495,756	1,504,938	<i>Profit for the period</i>
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar dasar dan dilusian (dalam jutaan lembar)	<u>2,917</u>	<u>2,917</u>	<i>Weighted average number of ordinary shares outstanding - basic and diluted (in million shares)</i>
Laba bersih per saham - dasar dan dilusian (nilai penuh)	<u><u>513</u></u>	<u><u>516</u></u>	<i>Net earnings per share - basic and diluted (full amount)</i>

Perusahaan tidak mempunyai efek berpotensi saham biasa yang dilutif. Oleh karena itu, laba per saham dilusian sama dengan laba per saham dasar.

The Company has no potential dilutive ordinary shares. Therefore, diluted earning per share is equivalent to basic earnings per share.

23. BIAYA KARYAWAN

23. EMPLOYEE COSTS

Jumlah biaya karyawan untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp 844.570 dan Rp 822.657.

Total employee costs for the nine-month period ended 30 September 2018 and 2017 amounting to Rp 844,570 and Rp 822.657, respectively.

Pada tanggal 30 September 2018, Grup mempunyai karyawan sejumlah 12.956 orang (31 Desember 2017: 12.834) – tidak diaudit.

As at 30 September 2018, the Group had 12,956 employees (31 December 2017: 12,834 employees) – unaudited.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 48 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

24. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI

24. RELATED PARTY INFORMATION

a. Hubungan dengan pihak berelasi

a. The nature of relationships with related parties

Hubungan dan sifat transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The nature of relationships and transactions with related parties are as follows:

Pihak berelasi/ Related party	Sifat hubungan/ Nature of relationship	Sifat transaksi/ Nature of transactions
PT Multipolar Tbk (MLPL)	Pemegang saham mayoritas/ <i>Majority shareholder</i>	Biaya sewa, kegiatan promosi/ <i>Rent expense, promotion activity</i>
PT Multipolar Technology Tbk (MLPT)	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Pembelian aset tetap/ <i>Purchase of fixed assets</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk (MPPA)	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa, penggantian beban/ <i>Rent expense, expense reimbursement</i>
PT Air Pasifik Utama	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya perjalanan dinas/ <i>Business travel expense</i>
PT Balaraja Sentosa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Cahaya Pesona Nusantara	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Citra Cito Perkasa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Indah Tasikmalaya	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Magelang Perkasa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Mega Duta Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expenses</i>
PT Mulia Persada Pertiwi	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Panca Megah Utama	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Persada Simpang Lima	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Pesona Klaten Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Prima Gerbang Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Serang Gemilang	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Surya Asri Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Surya Menara Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Surya Pekalongan Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Biaya sewa/ <i>Rent expense</i>
PT Visionet Data Internasional ("Visionet")	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/ <i>Subsidiary of shareholder (MLPL)</i>	Beban jasa penyediaan sistem retail, pembelian aset tetap/ <i>Retail system service expense, purchase of fixed assets</i>
PT Global Ecommerce Indonesia	Anggota dari Grup yang sama dengan MLPL/ <i>Members of the same Group with MLPL</i>	Pembelian saham/ <i>Purchase of shares</i>
PT Solusi Ecommerce Global	Anggota dari Grup yang sama dengan MLPL/ <i>Members of the same Group with MLPL</i>	Pembelian aset tetap/ <i>Purchase of fixed assets</i>
Dewan Direksi dan Dewan Komisaris, Personil manajemen kunci lainnya/ <i>Board of Directors and Commissioners, other key management personnel</i>	Manajemen kunci Perusahaan/ <i>Key management of the Company</i>	Kompensasi dan remunerasi/ <i>Compensation and remuneration</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 49 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**24. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

24. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

b. Transaksi dengan pihak berelasi

b. Transactions with related party

Biaya sewa

Rent expense

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
PT Multipolar Tbk	33,804	28,076	PT Multipolar Tbk
PT Mega Duta Persada	14,750	13,561	PT Mega Duta Persada
PT Prima Gerbang Persada	14,007	13,617	PT Prima Gerbang Persada
PT Surya Menara Lestari	11,284	10,332	PT Surya Menara Lestari
PT Mulia Persada Pertiwi	8,087	11,576	PT Mulia Persada Pertiwi
PT Cahaya Pesona Nusantara	8,001	7,147	PT Cahaya Pesona Nusantara
PT Surya Pekalongan Lestari	6,819	5,894	PT Surya Pekalongan Lestari
PT Persada Simpang Lima	6,687	6,179	PT Persada Simpang Lima
PT Serang Gemilang	5,875	5,846	PT Serang Gemilang
PT Citra Cito Perkasa	5,570	5,301	PT Citra Cito Perkasa
PT Balaraja Sentosa	5,552	4,288	PT Balaraja Sentosa
PT Surya Asri Lestari	5,217	5,077	PT Surya Asri Lestari
PT Matahari Putra Prima Tbk	4,309	4,556	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Pesona Klaten Persada	3,533	3,002	PT Pesona Klaten Persada
PT Panca Megah Utama	3,513	3,494	PT Panca Megah Utama
PT Magelang Perkasa	3,510	3,206	PT Magelang Perkasa
PT Indah Tasikmalaya Persada	2,997	2,888	PT Indah Tasikmalaya Persada
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2.9 miliar)	<u>3,226</u>	<u>3,161</u>	Others (each below Rp 2.9 billion)
Jumlah	<u><u>146.741</u></u>	<u><u>137.201</u></u>	Total
Persentase dari beban usaha	<u><u>4.85</u></u>	<u><u>4.75</u></u>	Percentage of total operating expenses

Biaya perjalanan dinas

Business travel expense

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
PT Air Pasifik Utama	<u><u>8,000</u></u>	<u><u>-</u></u>	PT Air Pasifik Utama
Persentase dari beban usaha	<u><u>0.26</u></u>	<u><u>0.00</u></u>	Percentage of total operating expenses

Beban jasa penyediaan sistem retail

Retail system service expense

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
PT Visionet Data Internasional	<u><u>8,257</u></u>	<u><u>11,013</u></u>	PT Visionet Data Internasional
Persentase dari beban usaha	<u><u>0.27</u></u>	<u><u>0.38</u></u>	Percentage of total operating expenses

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 50 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**24. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

24. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

b. Transaksi dengan pihak berelasi (lanjutan)

b. Transactions with related party (continued)

Pembelian aset tetap

Purchase of fixed assets

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
PT Multipolar Technology Tbk	1,061	2,852	PT Multipolar Technology Tbk
PT Visionet Data Internasional	1,109	8,273	PT Visionet Data Internasional
PT Solusi Ecommerce Global	-	9,545	PT Solusi Ecommerce Global
	<u>2,170</u>	<u>20,670</u>	
Persentase dari aset tetap	<u>0.23</u>	<u>2.07</u>	Percentage of total fixed assets

Pembelian saham

Purchase of shares

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
PT Global Ecommerce Indonesia	-	377,500	PT Global Ecommerce Indonesia
Persentase dari Investasi pada instrumen ekuitas	<u>-</u>	<u>52.44</u>	Percentage of Investment in equity instrument

c. Saldo dengan pihak berelasi

c. Balances with related party

Kompensasi manajemen kunci

Key management compensation

Manajemen kunci termasuk dewan komisaris, dewan direksi dan personil manajemen kunci lainnya. Kompensasi yang dibayar atau terutang pada manajemen kunci atas jasa pekerja adalah sebagai berikut:

Key management includes board of commissioners, board of directors and other key management personnel. The compensation paid or payable to key management for employee services is shown below:

	<u>30 September/ September 2018</u>		
	<u>Dewan Komisaris/ Board of Commissioners</u>	<u>Dewan Direksi dan Personil manajemen kunci lainnya/ Board of Directors and Other key management personnel</u>	
Gaji dan imbalan karyawan jangka pendek lainnya	6,440	40,215	Salaries and other short-term employee benefits
Imbalan kerja karyawan	-	1,778	Employee benefits obligations
	<u>6,440</u>	<u>41,993</u>	

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 51 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**24. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

24. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

c. Saldo dengan pihak berelasi

c. Balances with related party

Kompensasi manajemen kunci (lanjutan)

Key management compensation (continued)

	30 September/ September 2017		
	Dewan Komisaris/ Board of Commissioners	Dewan Direksi dan Personil manajemen kunci lainnya/ Board of Directors and Other key management personnel	
Gaji dan imbalan karyawan jangka pendek lainnya	3,523	33,150	<i>Salaries and other short-term employee benefits</i>
Imbalan kerja karyawan	-	2,349	<i>Employee benefits obligations</i>
	<u>3,523</u>	<u>35,499</u>	
	30 September/ September 2018	30 September/ September 2017	
Persentase dari jumlah beban karyawan	<u>5.73</u>	<u>4.74</u>	<i>Percentage of total employee costs</i>

Beban ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

This expense is recorded as part of operating expenses.

Uang muka sewa dan beban dibayar dimuka

Rental advances and prepaid expense

	30 September/ September 2018	31 Desember/ December 2017	
PT Surya Asri Lestari	71,058	74,343	<i>PT Surya Asri Lestari</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	27,529	-	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
PT Surya Menara Lestari	4,038	3,937	<i>PT Surya Menara Lestari</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	2,081	315	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
	<u>104,706</u>	<u>78,595</u>	
Persentase dari jumlah aset	<u>2.09</u>	<u>1.45</u>	<i>Percentage of total assets</i>

Piutang lain-lain pihak berelasi

Other receivables related parties

	30 September/ September 2018	31 Desember/ December 2017	
PT Matahari Putra Prima Tbk	4,307	3,442	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	153	208	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
	<u>4,460</u>	<u>3,650</u>	
Persentase dari jumlah aset	<u>0.09</u>	<u>0.07</u>	<i>Percentage of total assets</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 52 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**24. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI
(lanjutan)**

24. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

c. Saldo dengan pihak berelasi (lanjutan)

c. Balances with related party (continued)

Aset tidak lancar lainnya

Other non-current assets

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
PT Global Ecommerce Indonesia (lihat Catatan 8)	769,773	769,773	PT Global Ecommerce Indonesia (see Note 8)
Persentase dari jumlah aset	15.38	14.18	Percentage of total assets

Akrual pihak berelasi

Accruals related parties

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
PT Matahari Putra Prima Tbk	13,039	2,922	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Multipolar Tbk	12,126	12,979	PT Multipolar Tbk
PT Mulia Persada Pertiwi	4,576	247	PT Mulia Persada Pertiwi
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	3,788	4,234	Others (each below Rp 2.9 billion)
Jumlah	33,529	20,382	Total
Persentase dari jumlah liabilitas	1.33	0.66	Percentage of total liabilities

25. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING

25. SIGNIFICANT AGREEMENTS

a. Perjanjian Penyediaan Jasa Teknologi Informasi

a. Information Technology Services Agreement

Pada tanggal 1 Juli 2010, Perusahaan menandatangani "Perjanjian Penyediaan Jasa Teknologi Informasi" dengan Visionet, di mana Perusahaan telah sepakat untuk menerima jasa layanan Sistem Teknologi Ritel yang Berbasis Teknologi Informasi ("Sistem Ritel") untuk menunjang seluruh kegiatan usaha Perusahaan. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu 5 tahun dan telah diperpanjang pada tanggal 1 Juli 2015.

On 1 July 2010, the Company signed an "Information Technology Services Agreement" with Visionet, in which the Company agreed to accept the services of Retail Technology Systems with Information Technology-Based ("Retail Systems") to support all activities of the Company. This agreement is valid for a period of 5 years and has been amended on 1 July 2015.

Beban jasa penyediaan sistem ritel dibebankan sebagai bagian dari "Beban usaha" untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp 8.257 dan Rp 11.013.

Retail system service expense was charged as part of the "Operating expenses" for nine-month period ended 30 September 2018 and 2017 were amounting to Rp 8,257 and Rp 11,013, respectively.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 53 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**25. PERJANJIAN-PERJANJIAN
(lanjutan)**

PENTING

25. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

b. Perjanjian Kerjasama Strategis

Pada tanggal 6 April 2017, Perusahaan menandatangani "Perjanjian Kerjasama Strategis" dengan PT Visionet International, di mana Perusahaan dan PT Visionet International telah sepakat untuk bekerjasama dalam rangka penyediaan *Customer Loyalty, Customer Relationship Management, Layanan Pembayaran* dan program pemasaran, dimana layanan tersebut akan diberikan melalui sistem berbasis teknologi informasi (mobile application) yang secara khusus dioperasikan oleh PT Visionet International. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu 7 tahun dan dapat diperpanjang untuk jangka waktu 3 tahun berikutnya.

b. Strategic Corporation Agreement

On 6 April 2017, the Company signed a "Strategic Corporation Agreement" with PT Visionet International, in which the Company and PT Visionet International agreed to cooperate in terms of supply *Customer Loyalty, Customer Relationship Management, Payment Service, and marketing program*, in which such service will be provided through an information technology based system (mobile application) which is specifically operated by PT Visionet International. This agreement is effective for a period of 7 years and might be extended for the following 3 years.

26. PELAPORAN SEGMENT

Pembuat keputusan operasional ("PKO") menggunakan indikator kinerja gerai sebagai alat untuk menganalisa bisnisnya. Kinerja gerai dikelompokkan berdasarkan area geografis. Oleh karena itu, Grup melaporkan segmennya berdasarkan area geografis.

Ikhtisar gerai berdasarkan area geografis adalah sebagai berikut (tidak diaudit):

	<u>30 September/ September 2018</u>
Sumatera	27
Jawa	92
Kalimantan, Sulawesi dan Maluku	29
Lainnya	<u>7</u>
	<u>155</u>

Walaupun PKO menerima laporan terpisah untuk setiap wilayah, Kalimantan, Sulawesi dan Maluku telah digabungkan menjadi satu segmen yang dilaporkan karena memiliki ekspektasi tingkat pertumbuhan yang sama.

26. SEGMENT REPORTING

The chief operating decision-maker ("CODM") uses store performance indicators as tools in analysing its business. The store performance is grouped into geographical areas. Therefore, the Group reports its segment by geographical area.

A summary of stores by geographical area is as follows (unaudited):

	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
	28	Sumatera
	92	Java
	28	Kalimantan, Sulawesi and Maluku
	<u>7</u>	Others
	<u>155</u>	

While the CODM receives separate reports for each region, Kalimantan, Sulawesi and Maluku have been aggregated into one reportable segment as they have similar expected growth rates.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 54 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

26. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)

26. SEGMENT REPORTING (continued)

Ikhtisar segmen berdasarkan area geografis
adalah sebagai berikut:

A summary of segments by geographical area is
as follows:

	30 September/ September 2018				Jumlah segmen/ Total segment
	<u>Sumatera</u>	<u>Jawa/ Java</u>	<u>Kalimantan, Sulawesi and Maluku</u>	<u>Lainnya/ Others</u>	
Pendapatan/Revenue	1,284,625	4,829,250	1,228,972	369,256	7,712,103
Pendapatan jasa/Services fee					65,661
					<u>7,777,764</u>
Hasil segmen/Segment result	438,880	1,580,439	417,078	108,458	2,544,855
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated operating expenses					(672,899)
Laba operasi/Operating profit					<u>1,871,956</u>
Aset segmen/Segment assets	408,201	1,251,120	344,904	107,623	2,111,848
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated assets					2,893,408
Jumlah aset/Total assets					<u>5,005,256</u>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Fixed assets net of accumulated depreciation	181,645	467,929	128,471	42,019	820,064
Aset tetap yang tidak dapat dialokasikan setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation					111,862
Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Total fixed assets net of accumulated depreciation					<u>931,926</u>
Penambahan aset tetap/Addition of fixed assets	33,463	94,739	26,093	4,347	158,642
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated additions of fixed assets					45,284
Jumlah penambahan aset tetap/Total additions of fixed assets					<u>203,926</u>
Beban penyusutan/Depreciation expenses	42,024	107,734	31,403	10,183	191,344
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated depreciation expenses					33,427
Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses					<u>224,771</u>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 56 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**27. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM
MATA UANG ASING**

Pada tanggal 30 September 2018, Grup hanya memiliki aset moneter dalam mata uang asing berupa kas dan setara kas sejumlah USD 700.228 (nilai penuh) (31 Desember 2017: USD 694.789 (nilai penuh)) yang dijabarkan dalam Rupiah senilai Rp 10.454 (31 Desember 2017: Rp 9.413).

**27. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES IN
FOREIGN CURRENCIES**

As at 30 September 2018, the Group only had monetary assets denominated in foreign currencies in the form of cash and cash equivalents amounting to USD 700,228 (full amount) (31 December 2017: USD 694,789 (full amount)) translated into Rupiah amounting to Rp 10,454 (31 December 2017: Rp 9,413).

28. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK ARUS KAS

**28. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR
CASH FLOWS**

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>30 September/ September 2017</u>	
Aktivitas signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas			Significant activities not affecting cash flows
- Penambahan aset tetap melalui akrual dan utang lain-lain	23,052	32,349	Addition of fixed assets through - accruals and other payables

29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(i) Faktor risiko keuangan

Berbagai aktivitas yang dilakukan membuat Grup terekspos terhadap berbagai macam risiko keuangan: risiko pasar (termasuk risiko harga), risiko kredit serta risiko likuiditas. Grup tidak mempunyai risiko yang signifikan terhadap nilai tukar mata uang asing karena sebagian besar transaksi Grup adalah dalam Rupiah. Kebijakan keuangan Grup dimaksudkan untuk mengurangi dampak keuangan dari fluktuasi tingkat bunga dan nilai tukar mata uang asing serta meminimalisasi potensi kerugian yang dapat berdampak pada risiko keuangan Grup.

(i) Financial risk factors

The Group's activities are exposed to a variety of financial risks: market risk (including price risk), credit risk and liquidity risk. The Group has no significant foreign exchange risk as the Group's transactions are mostly in Rupiah. The Group's treasury policies are designed to mitigate the financial impact of fluctuations in interest rates and foreign exchange rates and to minimise potential adverse effects on the Group's financial risk.

(a) Risiko pasar

(a) Market risk

Risiko tingkat bunga

Interest rate risk

Pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017, Grup tidak memiliki risiko tingkat bunga.

As at 30 September 2018 and 31 December 2017, the Group has no interest rate risk.

Risiko harga

Price risk

Grup tidak mempunyai risiko harga yang signifikan.

The Group has no significant price risk.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 57 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(i) Faktor risiko keuangan (lanjutan)

(b) Risiko kredit

Grup memiliki risiko kredit yang terutama berasal dari simpanan di bank.

Grup mengelola risiko kredit yang terkait dengan simpanan di bank dengan hanya menggunakan bank-bank dengan predikat yang baik.

Tidak terdapat risiko kredit yang signifikan atas piutang usaha, karena hanya merupakan piutang kartu kredit dari bank yang biasanya akan dilunasi dalam periode 2 sampai dengan 3 hari kerja dari tanggal transaksi.

Eksposur maksimum risiko kredit pada tanggal pelaporan adalah sebesar nilai tercatat pada masing-masing aset keuangan.

(c) Risiko likuiditas

Grup mengelola risiko likuiditas dengan pengawasan proyeksi dan arus kas aktual secara terus menerus serta pengawasan tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

Grup juga membuat proyeksi arus kas rutin untuk memantau pembayaran pokok pinjaman dan bunga pinjaman.

Liabilitas keuangan Grup memiliki jatuh tempo kurang dari 3 bulan.

(ii) Manajemen permodalan

Tujuan Grup dalam pengelolaan permodalan adalah untuk mempertahankan kelangsungan usaha Grup guna memberikan imbal hasil kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya serta menjaga struktur modal yang optimal untuk mengurangi biaya modal.

Untuk mempertahankan atau menyesuaikan struktur modal, Grup menyesuaikan jumlah dividen yang dibayar kepada pemegang saham.

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(i) Financial risk factors (continued)

(b) Credit risk

The Group is exposed to credit risk primarily from deposits with banks.

The Group manages credit risk exposed from its deposits with banks by only using banks with good ratings.

There is no significant credit risk from trade receivables, as they only represent credit card receivables from banks that are usually settled within 2 or 3 working days of the transaction date.

The maximum exposure to credit risk at the reporting date is the carrying value of each financial asset.

(c) Liquidity risk

The Group manages its liquidity risk by continuously monitoring rolling forecasts of the Group's liquidity requirements and actual cash flow and the due date of financial assets and liabilities.

The Group also prepares regular cash flow projections to monitor the payment of maturity loan principals and interest.

The Group's financial liabilities are due within less than 3 months.

(ii) Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 58 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(ii) Manajemen permodalan (lanjutan)

Jumlah modal yang dikelola Perusahaan dihitung dengan mengeluarkan saldo selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dari ekuitas sebesar Rp 3.767.126. Sehingga, modal yang dikelola Perusahaan pada tanggal 30 September 2018 adalah Rp 6.255.919 (31 Desember 2017: Rp 6.095.111).

(iii) Nilai wajar instrumen keuangan

Nilai wajar aset dan liabilitas keuangan diestimasi untuk keperluan pengakuan dan pengukuran atau untuk keperluan pengungkapan.

Nilai tercatat aset keuangan seperti kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, aset lancar lainnya, uang jaminan, investasi pada instrumen ekuitas, aset tidak lancar lainnya serta liabilitas keuangan seperti utang usaha, utang lain-lain dan akrual mendekati nilai wajarnya.

Pada tanggal 30 September 2018, nilai tercatat uang jaminan sebesar Rp 164.034 (31 Desember 2017: Rp 123.573) sedangkan nilai wajarnya adalah sebesar Rp 161.717 (31 Desember 2017: Rp 139.680).

Nilai wajar dari uang jaminan untuk keperluan penyajian ditentukan dengan hirarki pengukuran nilai wajar tingkat 3 (input yang tidak dapat diobservasi) yang diestimasi dengan mendiskontokan arus kas kontrak masa depan pada tingkat bunga pasar saat ini yang berkisar antara 6,5%-8,5% per tahun.

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(ii) Capital management (continued)

Total capital which is managed by the Company is calculated by excluding the balance of difference in value from restructuring transactions among entities under common control from equity of Rp 3,767,126. As a result, the capital which was managed by the Company as of 30 September 2018 was Rp 6,255,919 (31 December 2017: Rp 6,095,111).

(iii) Fair values of financial instruments

The fair value of financial assets and liabilities is estimated for recognition and measurement or for disclosure purposes.

The carrying amount of financial assets such as cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, other current assets, refundable deposits, investment in equity instruments, other non-current assets and financial liabilities such as trade payables, other payables and accruals approximate their fair value.

On 30 September 2018, the carrying value of refundable deposits amounts to Rp 164,034 (31 December 2017: Rp 123,573) while their fair value amounts to Rp 161,717 (31 December 2017: Rp 139,680).

The fair value of refundable deposits for disclosure purposes is determined by using the fair value measurement hierarchy level 3 (unobservable input) which was estimated by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate which is 6.5%-8.5% per annum.

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 59 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(iv) Instrumen keuangan disalinghapus

(iv) Offsetting financial instruments

Aset dan liabilitas keuangan berikut tunduk pada dasar saling dihapuskan, perjanjian untuk menyelesaikan secara neto:

The following financial assets and liabilities are subject to offsetting, enforceable netting arrangements:

	Jumlah bruto diakui dalam aset/liabilitas keuangan yang saling hapus di laporan posisi keuangan/ <i>Gross amount of recognised financial assets/(liabilities) set off in statement of financial position</i>	Jumlah bruto diakui dalam aset/liabilitas keuangan / <i>Gross amount of recognised financial assets/(liabilities)</i>	Jumlah neto aset/liabilitas keuangan disajikan di laporan posisi keuangan/ <i>Net amounts of financial assets/(liabilities) presented in statement of financial position</i>	
30 September 2018				30 September 2018
Piutang lain-lain - pihak ketiga	58,161	(36,752)	21,409	<i>Other receivables - third parties</i>
Utang usaha - pihak ketiga	(1,046,764)	36,752	(1,010,012)	<i>Trade payables - third parties</i>
Piutang usaha - pihak ketiga	276,932	(145,260)	131,672	<i>Trade receivables - third parties</i>
Utang lain-lain - pihak ketiga	(254,150)	145,260	(108,890)	<i>Other payables - third parties</i>
31 Desember 2017				31 December 2017
Piutang lain-lain - pihak ketiga	75,796	(61,773)	14,023	<i>Other receivables - third parties</i>
Utang usaha - pihak ketiga	(1,706,354)	61,773	(1,644,581)	<i>Trade payables - third parties</i>
Piutang usaha - pihak ketiga	218,341	(84,065)	134,276	<i>Trade receivables - third parties</i>
Utang lain-lain - pihak ketiga	(199,711)	84,065	(115,646)	<i>Other payables - third parties</i>

30. KOMITMEN

30. COMMITMENTS

- a. Pada tanggal 30 September 2018, Perusahaan mempunyai komitmen untuk pembelian aset tetap sebesar Rp 82.442 (31 Desember 2017: Rp 51.275).
- b. Pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki komitmen pembayaran minimum sewa di masa depan sebagai berikut:

- a. As at 30 September 2018, the Company had commitments to purchase fixed assets amounting to Rp 82,442 (31 December 2017: Rp 51,275).
- b. As at 30 September 2018 and 31 December 2017, the Company's commitments of future minimum lease payment under operating leases are as follows:

	<u>30 September/ September 2018</u>	<u>31 Desember/ December 2017</u>	
Dibayarkan sampai dengan satu tahun	159,006	159,247	<i>Payment not later than one year</i>
Dibayarkan lebih dari satu tahun sampai lima tahun	445,181	495,583	<i>Payment later than one year and not later than five years</i>
Dibayarkan lebih dari lima tahun	222,109	275,141	<i>Payment later than five years</i>
Jumlah komitmen sewa operasi	<u>826,296</u>	<u>929,971</u>	<i>Total operating lease commitments</i>

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

Halaman 60 Page

**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
KONSOLIDASIAN 30 SEPTEMBER 2018, 2017
DAN 31 DESEMBER 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS 30 SEPTEMBER 2018, 2017
AND 31 DECEMBER 2017**

*(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)*

30. KOMITMEN (lanjutan)

- c. Tidak ada liabilitas kontinjensi yang signifikan pada tanggal 30 September 2018 dan 31 Desember 2017.

30. COMMITMENTS (continued)

- c. *There are no significant contingent liabilities as at 30 September 2018 and 31 December 2017.*

31. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Pada tanggal 8 Oktober 2018, Perusahaan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") dengan keputusan sebagai berikut:

1. Memberikan persetujuan atas rencana Perusahaan untuk melakukan pembelian kembali saham-saham yang telah dikeluarkan oleh Perusahaan;
2. Menyetujui dan/atau meratifikasi penegasan kembali susunan pemegang saham dalam Perusahaan.

Keputusan tersebut dimuat dalam Akta No. 34 tanggal 11 Oktober 2018 yang dibuat di hadapan Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H.

31. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On October 8, 2018, the Company held an Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGMS) with resolutions as follows:

1. *Approved the Company's plan to conduct buyback of shares that has been issued by the Company;*
2. *Approved and/or ratified the reaffirmation of the Company's shareholders structure.*

The resolutions were notarised by Notarial Deed No. 34 dated 11 October 2018 of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H.