

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

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

**31 DESEMBER 2018 DAN 2017/
*31 DECEMBER 2018 AND 2017***

	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**

**31 DESEMBER 2018 DAN 2017
SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
AND SUBSIDIARY**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AS AT**

**31 DECEMBER 2018 AND 2017
AND FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 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
Independen

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 : Independent 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.

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.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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 Independen/
Independent Vice President Director

Jakarta, 14 Februari/ February 2019



**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN
KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF**

PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Matahari Department Store Tbk and its subsidiary, which comprise the consolidated statement of financial position as of 31 December 2018, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian ini sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dan atas pengendalian internal yang dianggap perlu oleh manajemen untuk memungkinkan penyusunan laporan keuangan konsolidasian yang bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Tanggung jawab Auditor

Tanggung jawab kami adalah untuk menyatakan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian ini berdasarkan audit kami. Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Standar tersebut mengharuskan kami untuk mematuhi ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian bebas dari kesalahan penyajian material.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

Suatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit tentang angka-angka dan pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan auditor, termasuk penilaian atas risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan. Dalam melakukan penilaian risiko tersebut, auditor mempertimbangkan pengendalian internal yang relevan dengan penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian entitas untuk merancang prosedur audit yang tepat sesuai dengan kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

Kantor Akuntan Publik Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan

WTC 3, Jl. Jend. Sudirman Kav. 29-31, Jakarta 12920 – Indonesia,

T: +62 21 5212901, F: + 62 21 52905555 / 52905050, www.pwc.com/id



Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Matahari Department Store Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kasnya konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Matahari Department Store Tbk and its subsidiary as of 31 December 2018, and their consolidated financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

JAKARTA
14 Februari/February 2019

Ade Setiawan Elimin, CPA

Surat Ijin Praktik Akuntan Publik/License of Public Accountant No. AP. 0225

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

Halaman 1 Page

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

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

	2018	Catatan/ Notes	2017	
Aset				Assets
Aset Lancar				Current assets
Kas dan setara kas	1,184,080	4	1,582,817	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- pihak ketiga	129,487		134,276	third parties -
Piutang lain-lain				Other receivables
- pihak ketiga	21,123		14,023	third parties -
- pihak berelasi	3,896	24c	3,650	related parties -
Persediaan	1,290,570	5	1,005,484	Inventories
Pajak dibayar dimuka				Prepaid taxes
- pajak penghasilan badan	66,553	12a	46,661	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	45,800	12a	-	other taxes -
Beban dibayar di muka				Prepaid expenses
- sewa	124,453	7	111,262	lease -
- lain-lain	10,890		18,603	others -
Uang muka sewa	6,789	7	4,580	Rental advances
Aset lancar lainnya	130,767		52,393	Other current assets
Jumlah aset lancar	3,014,408		2,973,749	Total current assets
Aset tidak lancar				Non-current assets
Uang muka pembelian aset tetap	60,515		29,653	Advances for purchase of fixed assets
Aset pajak tangguhan	32,351	12d	35,245	Deferred tax assets
Aset tetap (setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 1.872.992; 31 Desember 2017: Rp 1.637.718)	1,249,153	6	973,698	Fixed assets (net of accumulated depreciation of Rp 1,872,992; 31 December 2017: Rp 1,637,718)
Sewa jangka panjang	374,969	7	365,718	Long-term lease
Uang jaminan	163,215		123,573	Refundable deposits
Investasi pada instrumen ekuitas	-	8	769,773	Investment in equity instrument
Aset tidak lancar lainnya	141,785		156,017	Other non-current assets
Jumlah aset tidak lancar	2,021,988		2,453,677	Total non-current assets
Jumlah aset	5,036,396		5,427,426	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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

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

	<u>2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2017</u>	
Liabilitas dan Ekuitas				Liabilities and equity
Liabilitas				Liabilities
Liabilitas lancar				Current liabilities
Utang usaha				Trade payables
- pihak ketiga	1,698,142	9	1,644,581	third parties -
Utang lain-lain				Other payables
- pihak ketiga	102,014	10	115,646	third parties -
Utang pajak				Taxes payable
- pajak penghasilan badan	44,650	12b	42,600	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	26,555	12b	24,499	other taxes -
Akrual				Accruals
- pihak ketiga	581,199	11	489,959	third parties -
- pihak berelasi	18,002	11, 24c	20,382	related parties -
Kewajiban imbalan kerja				Short-term employee
jangka pendek	241,873	21	234,787	benefits obligations
Penghasilan tangguhan	27,376		38,370	Deferred income
	<u>2,739,811</u>		<u>2,610,824</u>	Total current liabilities
Liabilitas tidak lancar				Non-current liabilities
Kewajiban imbalan kerja jangka panjang	480,757	21	488,617	Long-term employee benefits obligations
	<u>480,757</u>		<u>488,617</u>	Total non-current liabilities
Jumlah liabilitas	<u>3,220,568</u>		<u>3,099,441</u>	Total liabilities
Ekuitas				Equity
Modal saham -				Share capital -
modal dasar 3.911.120.640 lembar saham,				authorized capital
modal ditempatkan dan disetor penuh 2.917.918.080 lembar saham yang terdiri dari:				3,911,120,640 shares, issued and fully paid
6.168.960 lembar saham seri A dengan nilai nominal Rp 5.000 per saham (nilai penuh);				2,917,918,080 shares that consist of:
259.096.320 lembar saham seri B dengan nilai nominal Rp 350 per saham (nilai penuh);				6,168,960 type A shares with par value
2.652.652.800 lembar saham seri C dengan nilai nominal Rp 100 per saham (nilai penuh)	386,794	14	386,794	Rp 5,000 per share (full amount);
Tambahan modal disetor	(3,571,934)	15	(3,571,934)	259,096,320 type B shares with par value Rp 350 per share (full amount);
Saham treasury	(323,508)	14	-	2,652,652,800 type C shares with par value Rp 100 per share (full amount)
Saldo laba				Treasury shares
- Dicadangkan	116,397	16	116,397	Retained earnings
- Tidak dicadangkan	5,208,079		5,396,728	Appropriated - Unappropriated -
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	1,815,828		2,327,985	Equity attributable to owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	-		-	Non-controlling interests
Jumlah ekuitas	<u>1,815,828</u>		<u>2,327,985</u>	Total equity
Jumlah liabilitas dan ekuitas	<u>5,036,396</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
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR
LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2018 AND 2017**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2017</u>	
Pendapatan				Revenue
Penjualan eceran	6,661,236		6,527,907	Retail sales
Penjualan konsinyasi - bersih	3,487,366	17	3,426,425	Consignment sales - net
Pendapatan jasa	96,571		69,629	Service fees
Pendapatan bersih	10,245,173		10,023,961	Net revenue
Beban pokok pendapatan	(3,867,104)	18	(3,762,021)	Cost of revenue
Laba kotor	6,378,069		6,261,940	Gross profit
Beban usaha	(4,048,291)	19	(3,852,799)	Operating expenses
Kerugian atas penurunan nilai investasi pada instrumen ekuitas	(769,773)	8	-	Impairment loss on investment in equity instrument
Keuntungan/(kerugian) lainnya - bersih	6,846	20	(32,478)	Other gains/(losses) - net
	(4,811,218)		(3,885,277)	
Laba operasi	1,566,851		2,376,663	Operating profit
Penghasilan keuangan	39,652		37,910	Finance income
Beban keuangan	(31,182)	13	(18,273)	Finance costs
Penghasilan keuangan - bersih	8,470		19,637	Finance income - net
Laba sebelum pajak penghasilan	1,575,321		2,396,300	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	(477,989)	12c	(489,223)	Income tax expense
Laba tahun berjalan	1,097,332		1,907,077	Profit for the year
Laba/(rugi) komprehensif lain:				Other comprehensive gain/(loss):
Pos yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:				Items that will not be reclassified to profit or loss:
Pengukuran kembali atas kewajiban imbangan kerja	61,209		(25,390)	Remeasurements of employee benefits obligations
(Beban)/pendapatan pajak penghasilan terkait	(12,242)		5,078	Related income tax (expense)/benefit
Laba/(rugi) komprehensif lain, setelah pajak	48,967		(20,312)	Other comprehensive gain/(loss), net of tax
Jumlah pendapatan komprehensif tahun berjalan	1,146,299		1,886,765	Total comprehensive income for the year
Laba yang diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,097,332		1,907,077	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-	1d	0	Non-controlling interests -
	1,097,332		1,907,077	
Pendapatan komprehensif yang diatribusikan kepada:				Comprehensive income attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,146,299		1,886,765	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-	1d	0	Non-controlling interests -
	1,146,299		1,886,765	
Laba bersih per saham dasar dan dilusian (nilai penuh)	377	22	654	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 TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 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/ <i>Additional paid in capital</i>	Saham treasuri/ <i>Treasury shares</i>	Saldo laba/ <i>Retained earnings</i>			Jumlah/ Total	Jumlah/ Total			Jumlah/ Total
					Dicadangkan <i>Appropriated</i>	Tidak dicadangkan/ <i>Unappropriated</i>						
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 tahun berjalan		-	-	-	-	1,907,077	1,907,077	-	1,907,077	<i>Profit for the year</i>		
Rugi komprehensif lain		-	-	-	-	(20,312)	(20,312)	0	(20,312)	<i>Other comprehensive loss</i>		
Jumlah pendapatan komprehensif tahun berjalan		-	-	-	-	1,886,765	1,886,765	-	1,886,765	<i>Total comprehensive income for the year</i>		
Dividen	16	-	-	-	-	(1,414,023)	(1,414,023)	-	(1,414,023)	<i>Dividend</i>		
Saldo 31 Desember 2017		386,794	(3,571,934)	-	116,397	5,396,728	2,327,985	-	2,327,985	Balance as at 31 December 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 tahun berjalan		-	-	-	-	1,097,332	1,097,332	-	1,097,332	<i>Profit for the year</i>		
Laba komprehensif lain		-	-	-	-	48,967	48,967	-	48,967	<i>Other comprehensive income</i>		
Jumlah pendapatan komprehensif tahun berjalan		-	-	-	-	1,146,299	1,146,299	-	1,146,299	<i>Total comprehensive income for the year</i>		
Pembelian saham treasuri	14	-	-	(323,508)	-	-	(323,508)	-	(323,508)	<i>Purchase of treasury shares</i>		
Dividen	16	-	-	-	-	(1,334,948)	(1,334,948)	-	(1,334,948)	<i>Dividend</i>		
Saldo 31 Desember 2018		386,794	(3,571,934)	(323,508)	116,397	5,208,079	1,815,828	-	1,815,828	Balance as at 31 December 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 TAHUN YANG BERAKHIR
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED
31 DECEMBER 2018 AND 2017**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>2018</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2017</u>	
Arus kas dari aktivitas operasi				Cash flows from operating activities
Penerimaan dari pelanggan	19,689,976		19,228,772	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok	(12,953,263)		(12,470,819)	Payments to suppliers
Pembayaran kepada karyawan dan lain-lain	<u>(4,309,068)</u>		<u>(4,140,774)</u>	Payments to employees and others
Kas yang dihasilkan dari operasi	2,427,645		2,617,179	Cash generated from operations
Penerimaan penghasilan bunga	39,652		37,910	Interest received
Pembayaran pajak penghasilan badan	<u>(495,831)</u>		<u>(441,522)</u>	Corporate income tax paid
Arus kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>1,971,466</u>		<u>2,213,567</u>	Net cash flows provided from operating activities
Arus kas dari aktivitas investasi				Cash flows from investing activities
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(60,515)		(29,653)	Advance payment for purchase of fixed assets
Perolehan aset tetap	(629,587)		(294,993)	Acquisition of fixed assets
Pembelian saham di PT Global Ecommerce Indonesia	-	8, 24b	(590,000)	Purchase of shares in PT Global Ecommerce Indonesia
Hasil dari penjualan aset tetap	<u>1,033</u>	6	<u>549</u>	Proceeds from sale of fixed assets
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(689,069)</u>		<u>(914,097)</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	(22,678)		(15,474)	Payments of interest and bank charges
Pembelian saham treasury	<u>(323,508)</u>	14	<u>-</u>	Purchase of treasury shares
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(1,681,134)</u>		<u>(1,429,497)</u>	Net cash flows used in financing activities
Penurunan bersih kas dan setara kas	(398,737)		(130,027)	Net decrease in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal tahun	<u>1,582,817</u>		<u>1,712,844</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of the year
Kas dan setara kas pada akhir tahun	<u><u>1,184,080</u></u>	4	<u><u>1,582,817</u></u>	Cash and cash equivalents at the end of the year

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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 31 Desember 2018, Perusahaan mengoperasikan 160 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 31 December 2018, the Company operates 160 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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.

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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

c. Perubahan struktur permodalan

c. Changes in capital structure

Kegiatan Perusahaan yang mempengaruhi efek yang diterbitkan sejak tanggal penawaran umum perdana sampai dengan tanggal 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

The Company's corporate actions that affect the number of shares issued from the date of its initial public offering up to 31 December 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 31 Desember 2018/ <i>Total type A shares as at 31 December 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 31 Desember 2018/ <i>Total type B shares as at 31 December 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 31 Desember 2018/ <i>Total type C shares as at 31 December 2018</i>		<u>2,652,652,800</u>

d. Struktur entitas anak

d. The subsidiary structure

	<u>Dimulainya kegiatan komersial/ Commencement of commercial operations</u>	<u>Persentase kepemilikan efektif/ Effective Percentage of ownership</u>		<u>Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ Total assets (before elimination)</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pengangkutan darat, perdagangan dan jasa/ Transportation, trading and service					
PT Matahari Nusantara Logistik	2018	99.99	-	335,825	-

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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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>2018</u>	<u>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>2018</u>	<u>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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 14 Februari 2019.

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 14 February 2019.

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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 2018, 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 2018 yang relevan dengan operasi Grup namun tidak menimbulkan dampak material terhadap laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

- Amandemen PSAK 2 "Laporan Arus Kas"

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 Dimuka"

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

- 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 standar baru tersebut pada laporan keuangan konsolidasian.

**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 2018, 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 2018 which are relevant to the Group's operations, but did not result in material effect on the consolidated financial statements are as follows:

- Amendment to SFAS 2 "Statement of Cash Flows"

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

- 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 new standard to the consolidated financial statements.

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

Halaman 14 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

b Prinsip - prinsip konsolidasi

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan perusahaan dan entitas anak.

Entitas anak adalah seluruh entitas (termasuk entitas terstruktur) 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.

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.

Grup mengakui kepentingan nonpengendali 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.

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

b. Principles of consolidation

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

A subsidiary is an entity (including structured entities) 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 de-consolidated from the date on which that control ceases.

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.

The Group recognises any non-controlling interest 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.

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

Halaman 15 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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 konsolidasian.

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".

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 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.

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

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 consolidated statements of profit or loss.

d. Related party 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".

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.

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

Halaman 16 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

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 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

Halaman 17 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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.

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.

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.

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

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

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.

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. Fixed assets

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

Land is not depreciated. Depreciation on fixed assets is calculated to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives, as follows:

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

Halaman 18 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

AKUNTANSI

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

I. Aset tetap (lanjutan)

I. Fixed assets (continued)

	<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 konsolidasian selama periode dimana perbaikan dan pemeliharaan tersebut terjadi.

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

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 konsolidasian.

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 consolidated statements of profit or loss.

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.

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.

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

Halaman 19 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

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.

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. 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 konsolidasian.

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 consolidated statements of profit or loss.

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.

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.

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

Halaman 20 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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 konsolidasian berdasarkan estimasi tingkat pertukaran konversi atas poin dan penggunaan kupon tersebut.

r. Pinjaman

Pada saat pengakuan awal, pinjaman diakui sebesar nilai wajar, dikurangi dengan biaya-biaya transaksi yang terjadi. Selanjutnya, pinjaman diukur 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.

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

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 consolidated statements of profit or loss based on estimated redemption rates of the point and coupon usage.

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.

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

Halaman 21 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

s. Imbalan kerja

s. Employee benefits

Imbalan kerja jangka pendek

Short-term employee benefits

Imbalan kerja jangka pendek diakui pada saat terutang kepada karyawan.

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

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

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

Imbalan pensiun

Retirement benefits

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

Retirement benefits are calculated based on benefits obligations provided under the Company Regulation and Labour Law 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*.

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.

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.

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.

Biaya jasa lalu diakui secara langsung di laporan laba rugi konsolidasian.

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

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

Remeasurement 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.

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

Halaman 22 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

t. Perpajakan

t. Taxation

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.

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.

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

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

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.

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.

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 31 Desember 2018, Perusahaan masih memenuhi semua ketentuan tersebut, sehingga Perusahaan masih menggunakan tarif pajak perseroan sebesar 20%. Anak Perusahaan menggunakan tarif pajak normal sebesar 25%.

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 31 December 2018, the Company still fulfilled all of the above regulations, thus the Company is still eligible to use the income tax tariff of 20%. The subsidiary of the Company applies normal income tax tariff of 25%.

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.

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.

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

Halaman 23 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

t. Perpajakan (lanjutan)

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.

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.

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

t. Taxation (continued)

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.

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.

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

Halaman 24 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

v. Laba per saham

Laba bersih per saham dasar dihitung dengan membagi laba yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan rata-rata tertimbang dari saham yang beredar pada periode yang bersangkutan.

Laba 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.

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.

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

v. Earnings per share

Basic earning per share is computed by dividing profit attributable to owners of the parent entity 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.

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.

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

Halaman 25 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

x. Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali

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

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.

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.

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*).

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.

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.

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. Dividen

y. Dividend

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.

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 26 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 27 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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>2018</u>	<u>2017</u>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	126,348	267,996	Rupiah
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	306,497	462,875	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	179,831	204,757	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Maybank Indonesia Tbk	67,327	127,588	PT Bank Maybank Indonesia Tbk -
- PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	53,116	71,172	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk -
- PT Bank UOB Indonesia	14,323	11,205	PT Bank UOB Indonesia -
- PT Bank Mayapada International Tbk	11,254	15,357	PT Bank Mayapada International Tbk -
- PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	11,016	21,821	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk -
- PT Bank Central Asia Tbk	10,228	10,785	PT Bank Central Asia Tbk -
- PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	10,118	14,117	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk -
- PT Bank Permata Tbk	6,201	5,287	PT Bank Permata Tbk -
- Citibank, N.A.	5,280	4,184	Citibank, N.A. -
- PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1,326	1,304	PT Bank Danamon Indonesia Tbk -
- PT Bank BNP Paribas Indonesia	1,000	1,000	PT Bank BNP Paribas Indonesia -
	<u>803,865</u>	<u>1,219,448</u>	
Dolar AS			US Dollar
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	10,107	9,399	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	15	14	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
	<u>10,122</u>	<u>9,413</u>	
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
- PT Bank KEB Hana Indonesia	320,093	303,956	PT Bank KEB Hana Indonesia -
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	50,000	50,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
	<u>370,093</u>	<u>353,956</u>	
	<u>1,184,080</u>	<u>1,582,817</u>	

Suku bunga per tahun untuk deposito Rupiah di tahun 2018 adalah 5,50%-7,00% (2017: 6,00%-6,75%).

The annual interest rate for Rupiah deposits in 2018 was 5.50%-7.00% (2017: 6.00%-6.75%).

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

Halaman 28 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Pakaian pria	372,756	308,794	<i>Menswear</i>
Pakaian w anita	313,019	226,413	<i>Ladieswear</i>
Sepatu	226,575	171,255	<i>Shoes</i>
Produk anak-anak	188,916	180,080	<i>Children product</i>
Kosmetik	108,276	102,062	<i>Cosmetics</i>
Perlengkapan rumah tangga dan perlengkapan mandi	<u>86,513</u>	<u>22,365</u>	<i>Household appliances and toiletries</i>
	1,296,055	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>1,290,570</u></u>	<u><u>1,005,484</u></u>	

Pada tanggal 31 Desember 2018, persediaan Perusahaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah Rp 1.160.479 (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 31 December 2018, the Company's inventories were insured against losses from fire and other risks for Rp 1,160,479 (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 29 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP

6. FIXED ASSETS

31 Desember/ December 2018						
	<u>Awal/ Beginning</u>	<u>Penambahan/ Addition</u>	<u>Reklasifikasi/ Reclassification</u>	<u>Pengurangan/ Disposal</u>	<u>Akhir/ Ending</u>	
Nilai perolehan						Acquisition cost
Tanah	-	299,000	-	-	299,000	Land
Bangunan	38,945	856	-	-	39,801	Building
Renovasi bangunan	684,640	27,446	52,750	(15,250)	749,586	Building renovation
						Equipment and
Peralatan dan instalasi	1,818,533	147,088	25,585	(78,893)	1,912,313	installation
Kendaraan	27,349	55,859	-	-	83,208	Vehicles
Aset dalam pembangunan	41,949	74,623	(78,335)	-	38,237	Assets under construction
	<u>2,611,416</u>	<u>604,872</u>	<u>-</u>	<u>(94,143)</u>	<u>3,122,145</u>	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan	(3,570)	(2,061)	-	-	(5,631)	Building
Renovasi bangunan	(510,111)	(75,977)	-	11,401	(574,687)	Building renovation
						Equipment and
Peralatan dan instalasi	(1,105,522)	(210,199)	-	61,666	(1,254,055)	installation
Kendaraan	(18,515)	(20,104)	-	-	(38,619)	Vehicles
	<u>(1,637,718)</u>	<u>(308,341)</u>	<u>-</u>	<u>73,067</u>	<u>(1,872,992)</u>	
Nilai buku bersih	<u>973,698</u>				<u>1,249,153</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
						Equipment and
Peralatan dan instalasi	1,601,557	187,786	69,531	(40,341)	1,818,533	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>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
						Equipment and
Peralatan dan instalasi	(926,953)	(202,000)	-	23,431	(1,105,522)	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>(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 30 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP (lanjutan)

Perhitungan kerugian pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	<u>2018</u>
Hasil penjualan	1,033
Nilai buku bersih	<u>(21,076)</u>
Kerugian pelepasan aset tetap	<u>(20,043)</u>

Beban penyusutan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sejumlah Rp 308.341 dan Rp 293.316, telah dibebankan sebagai beban usaha (lihat Catatan 19).

Hak atas tanah diperoleh berdasarkan Sertifikat Hak Guna Bangunan ("HGB") yang dapat diperbaharui dengan masa yang akan berakhir antara tahun 2015 sampai 2035. Grup memiliki keyakinan dapat memperpanjang HGB tersebut

Pada tanggal 31 Desember 2018, jumlah harga perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebesar Rp 636.380 (31 Desember 2017: Rp 477.836).

Pada tanggal 31 Desember 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 31 Desember 2018, persentase penyelesaian rata-rata atas aset dalam pembangunan yang diakui dalam pelaporan keuangan adalah berkisar 30%-75% dan diperkirakan akan selesai pada tahun 2019 (31 Desember 2017: 30%-75%).

6. FIXED ASSETS (continued)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Hasil penjualan	1,033	549	Sales proceeds
Nilai buku bersih	<u>(21,076)</u>	<u>(32,507)</u>	Net book value
Kerugian pelepasan aset tetap	<u>(20,043)</u>	<u>(31,958)</u>	Loss on disposal of fixed assets

Depreciation expenses for the year ended 31 December 2018 and 2017 amounting Rp 308,341 and Rp 293,316 respectively, were charged as operating expenses (see Note 19).

Land rights are held under renewable Building Right Titles ("HGB") which expire between 2015 and 2035. The Group believe that they can renew those HGBs.

As at 31 December 2018, the acquisition costs of fixed assets which have been fully depreciated and are still being used amounting to Rp 636,380 (31 December 2017: Rp 477,836).

As at 31 December 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 31 December 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 2019 (31 December 2017: 30%-75%).

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

Halaman 31 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

7. BEBAN DIBAYAR DIMUKA - SEWA

7. PREPAID EXPENSES - LEASE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Surya Asri Lestari	69,954	74,343	<i>PT Surya Asri Lestari</i>
PT Graha Megaria Raya	42,179	27,134	<i>PT Graha Megaria Raya</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	26,580	-	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
PT Girimulia Perkasa Jaya	26,491	30,000	<i>PT Girimulia Perkasa Jaya</i>
PT Indahplaza Internasional	23,255	30,599	<i>PT Indahplaza Internasional</i>
PT Global Management Terpadu	23,000	23,000	<i>PT Global Management Terpadu</i>
PT Bumi Sarana Sejahtera	22,000	25,000	<i>PT Bumi Sarana Sejahtera</i>
PT Damarindo Perkasa	20,326	22,741	<i>PT Damarindo Perkasa</i>
UD Tri Eka Santosa	17,735	12,658	<i>UD Tri Eka Santosa</i>
PD Aneka Usaha	17,724	5	<i>PD Aneka Usaha</i>
PT Andromeda Sakti	16,867	19,167	<i>PT Andromeda Sakti</i>
PT Mulia Citra Abadi	16,347	19,742	<i>PT Mulia Citra Abadi</i>
PT Cahaya Sumber Rejeki	15,828	4,084	<i>PT Cahaya Sumber Rejeki</i>
Lain-lain	167,925	193,087	<i>Others</i>
	<u>506,211</u>	<u>481,560</u>	
Bagian Lancar:			<i>Current portion:</i>
Uang muka sewa	(6,789)	(4,580)	<i>Rental advances</i>
Beban dibayar dimuka - sewa	<u>(124,453)</u>	<u>(111,262)</u>	<i>Prepaid expense - lease</i>
Sewa jangka panjang	<u><u>374,969</u></u>	<u><u>365,718</u></u>	<i>Long-term lease</i>

Saldo uang muka sewa dan sewa dibayar dimuka - pihak berelasi pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp 103.736 (lihat Catatan 24c).

The balance of rental advance and prepaid expenses - lease - related parties as at 31 December 2018 was amounting to Rp 103,736 (see Note 24c).

8. INVESTASI PADA INSTRUMEN EKUITAS

8. INVESTMENT IN EQUITY INSTRUMENT

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

As of 31 December 2017, investment in equity instrument comprised investment in PT Global Ecommerce Indonesia ("GEI") amounting to Rp 769,773, which represents 19.62% of the total issued shares of GEI.

Pada tahun 2018, sebagai akibat dari serangkaian peristiwa yang terjadi dan berdampak terhadap estimasi arus kas di masa mendatang atas investasi tersebut, Perusahaan telah melakukan peninjauan kembali terhadap nilai terpulihkan atas investasi di GEI. Peninjauan kembali ini menghasilkan pengakuan atas kerugian penurunan nilai sebesar Rp 769.773, yang telah diakui pada laporan laba rugi konsolidasian.

In 2018, as a result of events that occurred that have affected the estimated future cash flows of the investment, the Company carried out a review of the recoverable amount of its investment in GEI. This review led to the recognition of an impairment loss of Rp 769,773, which has been recognised in consolidated statements of profit or loss.

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

Halaman 32 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

9. UTANG USAHA - PIHAK KETIGA

9. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES

	2018	2017	
Pembelian	735,647	685,249	<i>Direct purchase</i>
Konsinyasi	962,495	959,332	<i>Consignment</i>
	1,698,142	1,644,581	

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

As at 31 December 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

	2018	2017	
Pihak ketiga			Third parties
Pemasaran	44,346	55,742	<i>Marketing</i>
Pembelian aset tetap, barang dan jasa lainnya	26,137	35,688	<i>Purchase of fixed assets, other goods and services</i>
Lainnya	31,531	24,216	<i>Others</i>
	102,014	115,646	

Pada tanggal 31 Desember 2018, sebagian dari utang lain-lainnya yaitu sebesar Rp 520, merupakan titipan hasil penggalangan donasi dari pelanggan Perusahaan yang diselenggarakan oleh Yayasan Pendidikan Harapan Papua, Yayasan Dompot Dhuafa Republika dan NU-Care LAZISNU yang difasilitasi oleh Perusahaan.

As at 31 December 2018, a portion of other payables-others amounting to Rp 520 represents deposit of fundraising donation from the Company's customers which is organised by Yayasan Pendidikan Harapan Papua, Yayasan Dompot Dhuafa Republika and NU-Care LAZISNU facilitated by the Company.

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

Halaman 33 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. AKRUAL

11. ACCRUALS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Sewa	269,474	233,908	Rent
Pemasaran	105,418	66,055	Marketing
Utilitas	83,884	74,748	Utilities
Aset tetap	26,105	40,654	Fixed assets
Jasa pengendalian kualitas	23,373	16,207	Quality service
Transportasi	10,661	17,523	Transportation
Perjalanan dinas	9,121	4,810	Business travel
Pajak dan perijinan	7,104	5,164	Tax and licenses
Konsultan	5,021	6,032	Consultant
Biaya keuangan lainnya	5,011	1,114	Other finance costs
Asuransi	1,413	1,418	Insurance
Lain-lain	34,614	22,326	Others
Jumlah	<u>581,199</u>	<u>489,959</u>	Total
Pihak berelasi (Catatan 24c)			Related parties (Note 24c)
Sewa	12,846	17,744	Rent
Utilitas	5,156	2,638	Utilities
Jumlah	<u>18,002</u>	<u>20,382</u>	Total

12. PERPAJAKAN

12. TAXATION

a. Pajak dibayar dimuka

a. Prepaid taxes

	<u>2018</u>	<u>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 -
- Tahun pajak 2018	19,827	-	2018 fiscal year -
	<u>66,553</u>	<u>46,661</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pajak pertambahan nilai	45,800	-	Value added tax -

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

Halaman 34 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

12. TAXATION (continued)

b. Utang pajak

b. Taxes payable

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 25	42,600	42,600	Article 25 -
Entitas anak			Subsidiary
- Pasal 29	2,050	-	Article 29 -
	<u>44,650</u>	<u>42,600</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 21	6,008	4,957	Article 21 -
- Pasal 23 dan 4 (2)	20,326	15,763	Articles 23 and 4 (2) -
- Pasal 26	73	92	Article 26 -
- Pajak pertambahan nilai	-	3,687	Value added tax -
	<u>26,407</u>	<u>24,499</u>	
Entitas anak			Subsidiary
- Pasal 23 dan 4 (2)	91	-	Articles 23 and 4 (2) -
- Pajak pertambahan nilai	57	-	Value added tax -
	<u>148</u>	<u>-</u>	
	<u>26,555</u>	<u>24,499</u>	

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Perusahaan			The Company
Kini	485,071	479,171	Current
Tangguhan	(9,348)	10,052	Deferred
	<u>475,723</u>	<u>489,223</u>	
Entitas anak			Subsidiary
Kini	2,266	-	Current
Tangguhan	-	-	Deferred
	<u>2,266</u>	<u>-</u>	
Konsolidasian			Consolidated
Kini	487,337	479,171	Current
Tangguhan	(9,348)	10,052	Deferred
	<u>477,989</u>	<u>489,223</u>	

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

Halaman 35 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,575,321	2,396,300	<i>Consolidated profit before income tax</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan - entitas anak	9,066	-	<i>Less profit before income tax - subsidiary</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	<u>1,566,255</u>	<u>2,396,300</u>	<i>Profit before income tax of the Company</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
- Kewajiban imbalan kerja	59,766	47,476	<i>Employee benefits obligations -</i>
- Penyusutan dan amortisasi	(13,027)	(94,338)	<i>Depreciation and amortisation -</i>
- Provisi untuk persediaan	-	(3,397)	<i>Provision for inventory -</i>
Perbedaan permanen:			<i>Permanent differences:</i>
- Beban yang tidak dapat dikurangkan	856,967	92,178	<i>Non-deductible expense -</i>
- Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	<u>(44,605)</u>	<u>(42,363)</u>	<i>Income subject to final tax -</i>
Penghasilan kena pajak Perusahaan	<u><u>2,425,356</u></u>	<u><u>2,395,856</u></u>	<i>Taxable income of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini Perusahaan	485,071	479,171	<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	(3,250)	-	<i>Article 22 -</i>
- Pasal 23	(1,437)	(872)	<i>Article 23 -</i>
- Pasal 25	<u>(500,211)</u>	<u>(524,960)</u>	<i>Article 25 -</i>
Lebih bayar Pajak Penghasilan Badan Perusahaan	<u><u>(19,827)</u></u>	<u><u>(46,661)</u></u>	<i>Over payment of Corporate Income Tax of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini entitas anak	2,266	-	<i>Current income tax expense of the subsidiary</i>
Pembayaran pajak penghasilan dimuka entitas anak	<u>(216)</u>	-	<i>Prepayment of income taxes: of the subsidiary</i>
Kurang bayar Pajak Penghasilan entitas anak	<u><u>2,050</u></u>	<u><u>-</u></u>	<i>Underpayment of Corporate Income Tax of the subsidiary</i>

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini jumlah penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2018 didasarkan atas perhitungan sementara.

In these consolidated financial statements, the amounts of taxable income for the year ended 31 December 2018 are based on preliminary calculations.

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

Halaman 36 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2018 AND 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:

	2018	2017	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,575,321	2,396,300	Consolidated profit before income tax
Pajak dihitung pada tarif yang berlaku	315,517	479,260	Tax calculated at applicable rate
Beban yang tidak dapat dikurangkan	171,393	18,436	Non deductible expense
Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	(8,921)	(8,473)	Income subject to final tax
Beban pajak penghasilan konsolidasian	<u>477,989</u>	<u>489,223</u>	Consolidated income tax expense

d. Aset pajak tangguhan

d. Deferred tax assets

	01/01/2018	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss	Dibebankan ke pendapatan komprehensif lainnya/ Charged to other comprehensive income	31/12/2018	
Kewajiban imbalan kerja	101,049	11,953	(12,242)	100,760	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)	(2,605)	-	(69,506)	Difference between commercial and fiscal net book value of fixed asset
	<u>35,245</u>	<u>9,348</u>	<u>(12,242)</u>	<u>32,351</u>	
	01/01/2017	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss	Dikreditkan ke pendapatan komprehensif lainnya/ Credited to other comprehensive income	31/12/2017	
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 37 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Aset pajak tangguhan (lanjutan)

Aset pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 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 dan telah berakhir pada tanggal 18 Desember 2018. Pada bulan Januari 2019, Perusahaan menerima tawaran fasilitas kredit baru dari PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal senilai Rp 700.000 ("Fasilitas CIMB 2"). Fasilitas CIMB 2 akan jatuh tempo pada tanggal 18 Desember 2021.

Pada tanggal 18 April 2017, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* baru senilai Rp 500.000 dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal ("Fasilitas CIMB 1"). Fasilitas yang semula berlaku hingga 31 Januari 2018 telah diperpanjang hingga 31 Januari 2019.

Pada tanggal 18 Mei 2018, Fasilitas CIMB 1 diubah untuk meningkatkan jumlah fasilitas dari Rp 500.000 menjadi Rp 1.000.000.

12. TAXATION (continued)

d. Deferred tax assets (continued)

Deferred tax assets as at 31 December 2018 and 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 revolving credit facility amounting to Rp 1,000,000 with PT Bank BNP Paribas Indonesia and PT Bank CIMB Niaga Tbk for working capital and capital expenditure purposes. The facility which was for 3 years expired on 18 December 2018. In January 2019, the Company received a new credit facility offer from PT Bank CIMB Niaga Tbk for working capital and capital expenditure purposes, amounting to Rp 700,000 ("CIMB Facility 2"). CIMB Facility 2 has a maturity date of 18 December 2021.

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 ("CIMB Facility 1"). The facility which was originally valid until 31 January 2018 was extended until 31 January 2019.

On 18 May 2018, the CIMB Facility 1 was amended to increase the facility amount from Rp 500,000 to Rp 1,000,000.

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

Halaman 38 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. PINJAMAN BANK (lanjutan)

Pada tanggal 6 Juli 2018, Fasilitas CIMB 1 kemudian diubah dengan memasukkan fasilitas *letter of credit*/Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN).

Pada tanggal 28 Januari 2019, Fasilitas CIMB 1 diubah dengan memasukkan, antara lain, fasilitas bank garansi, serta memperpanjang tanggal jatuh tempo hingga 31 Januari 2020.

Di berbagai tanggal selama 2017 dan 2018, Perusahaan melakukan beberapa penarikan pinjaman dari fasilitas-fasilitas di atas dengan tingkat bunga berkisar antara 6,23%-9,86% per tahun selama tahun 2018 dan 7,25%-7,75% per tahun selama tahun 2017. Pinjaman telah dilunasi per tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Beban keuangan termasuk amortisasi beban ditangguhkan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp 31.182 (31 Desember 2017: Rp 18.273).

13. BANK LOANS (continued)

On 6 July 2018, the CIMB Facility 1 was further amended to include letter of credit/Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN) facilities.

On 28 January 2019, the CIMB Facility 1 was further amended to include, among others, a bank guarantee facility and to extend the maturity to 31 January 2020.

On various dates in 2017 and 2018, the Company made several loan withdrawals from the above facilities subject to interest rates ranging from 6.23% to 9.86% p.a. in 2018 and 7.25% to 7.75% p.a. in 2017. The loans have been fully repaid as of 31 December 2018 and 2017.

Finance costs including amortisation of deferred charges for the year ended 31 December 2018 was amounting to Rp 31,182 (31 December 2017: Rp 18,273).

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

Halaman 39 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

14. MODAL SAHAM

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

14. SHARE CAPITAL

The composition of the Company's shareholders as at 31 December 2018 and 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 dan saham treasuri/ <i>Public and treasury shares</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 dan saham treasuri/ <i>Public and treasury shares</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 dan saham treasuri/ <i>Public and treasury shares</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>2,917,918,080</u>	<u>100.00</u>	<u>386,794</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.

Saham biasa memberikan hak kepada pemegangnya untuk memperoleh dividen dan hasil dari pembubaran perusahaan sesuai dengan proporsi jumlah dan jumlah yang dibayarkan atas saham yang dimiliki

Ordinary shares entitle the holder to participate in dividends and the proceeds on winding up of the Group in proportion to the number of and amounts paid on the shares held.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 8 Oktober 2018, yang berita acaranya dituangkan dalam akta notaris No. 24 tanggal 8 Oktober 2018 dari Notaris Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan akta notaris No. 34 tanggal 11 Oktober 2018 dari Notaris Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., para pemegang saham menyetujui untuk melakukan pembelian kembali 204.254.266 lembar saham biasa Perusahaan melalui pembelian pada BEI dalam waktu paling lama 18 bulan.

Based on Annual General Shareholders Meeting dated 8 October 2018, which was notarised by notarial deed No. 24 dated 8 October 2018, of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., which was reaffirmed by notarial deed No. 34 dated 11 October 2018 of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., the shareholders agreed to repurchase 204,254,266 of the Company's ordinary shares through transaction at IDX for at the maximum 18 month period.

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

Halaman 40 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

14. MODAL SAHAM (lanjutan)

Selama tahun 2018, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali 67.041.000 lembar saham biasa Perusahaan melalui pembelian pada BEI. Pembelian kembali saham Perusahaan ini ditujukan untuk meningkatkan nilai pemegang saham dan kinerja saham Perusahaan sehingga akan memberikan fleksibilitas yang besar kepada Perusahaan dalam mengelola modal untuk mencapai struktur permodalan yang lebih efisien. Jumlah pembayaran untuk mengakuisisi saham tersebut adalah Rp 323.508. Saham tersebut dicatat pada "saham treasuri". Saham yang dibeli kembali tidak dapat diidentifikasi jenis saham A, B dan C.

14. SHARE CAPITAL (continued)

During 2018, the Company repurchased 67,041,000 shares of its own ordinary shares through purchases on the IDX. This repurchase transaction is intended for improve shareholders' value and shares performance of the Company that will give greater flexibility to the Company in managing its capital to achieve a more efficient capital structure. The total amount paid to acquire the shares was Rp 323,508. The shares are held as "treasury shares". All repurchased shares cannot be identified the type of shares A, B and C.

15. TAMBAHAN MODAL DISETOR

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

15. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

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

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

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 had 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".

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

Halaman 41 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

15. TAMBAHAN MODAL DISETOR (lanjutan)

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".

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.

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 (continued)

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".

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

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.

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

Dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang berita acara rapatnya dituangkan dalam Akta No. 83 tanggal 26 April 2017 yang dibuat oleh Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan Akta Notaris No. 45 tanggal 17 Mei 2017 dari 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.

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.

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

At the annual shareholders' meeting which was notarised by Notarial Deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 83 dated on 26 April 2017, which was reaffirmed 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.

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

Halaman 42 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**16. PENCADANGAN SALDO LABA DAN DIVIDEN
(lanjutan)**

Dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang berita acara rapatnya dituangkan dalam Akta No. 76 tanggal 27 April 2018 yang dibuat oleh Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan Akta Notaris No. 19 tanggal 15 Mei 2018 dari 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.

**16. APPROPRIATION OF RETAINED EARNINGS
AND DIVIDEND (continued)**

At the annual shareholders' meeting which was notarised by Notarial Deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 76 dated on 27 April 2018, which was reaffirmed by notarial deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Penjualan konsinyasi	11,183,925	10,974,477
Beban penjualan konsinyasi	(7,696,559)	(7,548,052)
	<u>3,487,366</u>	<u>3,426,425</u>

17. CONSIGNMENT SALES - NET

*Consignment sales
Cost of consignment sales*

18. BEBAN POKOK PENDAPATAN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Persediaan aw al	1,010,969	1,004,158
Pembelian bersih	4,117,393	3,747,028
Persediaan yang tersedia untuk dijual	5,128,362	4,751,186
Persediaan akhir	(1,296,055)	(1,010,969)
Perubahan provisi untuk persediaan	-	(3,396)
Beban pokok pendapatan-persediaan	3,832,307	3,736,821
Beban pokok pendapatan-jasa	34,797	25,200
Beban pokok pendapatan	<u>3,867,104</u>	<u>3,762,021</u>

18. COST OF REVENUE

*Merchandise for sale - beginning
Purchases - net
Merchandise available for sale
Merchandise for sale-ending
Change in provision for inventory
Cost of revenue-merchandise
Cost of revenue-service fees
Cost of revenue*

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

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

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

Halaman 43 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2018 AND 2017**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

19. BEBAN USAHA

19. OPERATING EXPENSES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Sewa	1,401,769	1,388,267	Rent
Gaji dan kesejahteraan karyawan	1,144,103	1,071,762	Salaries and allowance
Pemasaran	335,750	294,010	Marketing
Penyusutan (lihat Catatan 6)	308,341	293,316	Depreciation (see Note 6)
Utilitas	280,271	247,731	Utilities
Jasa operasional	184,433	208,058	Operational services
Asuransi	87,409	83,406	Insurance
Kartu kredit	53,688	56,191	Credit card
Kantong plastik	43,655	46,022	Plastic bags
Pemeliharaan dan perbaikan	40,356	34,624	Repair and maintenance
Perjalanan dinas	38,878	26,373	Business travel
Konsultan	24,923	15,964	Consultant
Telekomunikasi	19,771	19,683	Telecommunication
Amortisasi	19,456	10,078	Amortisation
Pajak dan ijin	18,256	19,001	Tax and licenses
Seragam	10,583	10,227	Uniform
Barang konsumsi	8,563	9,308	Consumables
Lain-lain	28,086	18,778	Others
	<u>4,048,291</u>	<u>3,852,799</u>	

**20. KEUNTUNGAN/(KERUGIAN) LAINNYA -
BERSIH**

20. OTHER GAINS/(LOSSES) - NET

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Kerugian pelepasan aset tetap	(20,043)	(31,958)	Loss on disposal of fixed assets
Keuntungan/(kerugian) lain-lain - bersih	26,889	(520)	Others gains/(losses) - net
	<u>6,846</u>	<u>(32,478)</u>	

21. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA

21. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATIONS

Kewajiban imbalan kerja jangka pendek

Short-term employee benefits obligations

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Bonus dan insentif	218,826	218,157	Bonus dan incentives
Imbalan pensiun - bagian lancar	23,047	16,630	Retirement benefits - current portion
	<u>241,873</u>	<u>234,787</u>	

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

Halaman 44 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

21. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)

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

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>2018</u>	<u>2017</u>	
Tingkat diskonto	8.25%	7.10%	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji	10%	10%	<i>Salary increment rate</i>
Tingkat kematian	TMI 2011 dengan perbaikan/ <i>with improvement</i>	TMI 2011 dengan perbaikan/ <i>with improvement</i>	<i>Mortality rate</i>
Tingkat ketidakmampuan/cacat (persentase dari tingkat kematian)	10%	10%	<i>Disability rate (as a percentage of mortality rate)</i>
Usia pensiun normal	55 tahun/years	55 tahun/years	<i>Normal retirement age</i>

Kewajiban imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 berdasarkan laporan aktuaris independen PT Dayamandiri Dharmakonsilindo tertanggal 11 Januari 2019.

Employee benefits obligations as at 31 December 2018 and 2017 were based on independent actuary report PT Dayamandiri Dharmakonsilindo dated 11 January 2019.

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>2018</u>	<u>2017</u>	
Nilai kini dari kewajiban	503,804	505,247	<i>Present value of obligations</i>
Beban yang diakui di laporan laba rugi konsolidasian	(87,099)	(99,870)	<i>Expense recognised in the consolidated statements of profit or loss</i>
Pengukuran ulang penyisihan imbalan kerja	61,209	(25,390)	<i>Remeasurement of employee benefits obligations</i>
Kewajiban imbalan kerja jangka pendek	23,047	16,630	<i>Short-term employee benefits obligations</i>
Kewajiban imbalan kerja jangka panjang	480,757	488,617	<i>Long-term employee benefits obligations</i>

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>2018</u>	<u>2017</u>	
Biaya jasa kini	38,114	29,286	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	35,282	35,602	<i>Interest cost</i>
Biaya penghentian	13,201	34,713	<i>Termination cost</i>
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	502	269	<i>Liability assumed due to recognition of past services</i>
	<u>87,099</u>	<u>99,870</u>	

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

Halaman 45 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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)**

Pergerakan dari nilai kini kewajiban imbalan pasti adalah sebagai berikut:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Pada awal tahun	505,247	432,381	<i>At the beginning of the year</i>
Biaya jasa kini	38,114	29,286	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	35,282	35,602	<i>Interest cost</i>
Biaya penghentian	13,201	34,713	<i>Termination cost</i>
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	502	269	<i>Liability assumed due to recognition of past services</i>
Pembayaran selama tahun berjalan	(27,333)	(52,394)	<i>Payment during the year</i>
Pengukuran ulang:			<i>Remeasurements:</i>
(Keuntungan)/kerugian aktuarial dari perubahan asumsi finansial	(67,094)	55,811	<i>Actuarial (gain)/loss from change in financial assumptions</i>
Kerugian/(keuntungan) aktuarial dari penyesuaian pengalaman	5,885	(30,421)	<i>Actuarial loss/(gain) from change in experience adjustments</i>
Pada akhir tahun	<u>503,804</u>	<u>505,247</u>	<i>At the end of the year</i>

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.
- b. Risiko inflasi atas gaji. Kenaikan aktual atas inflasi dibandingkan dengan tingkat kenaikan gaji akan membuat kewajiban imbalan pasti menjadi lebih tinggi.

- 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. *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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 7.4%	Kenaikan sebesar/ Increase by 8.4%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji di masa depan	1%	Kenaikan sebesar/ Increase by 8.5%	Penurunan sebesar/ Decrease by 7.6%	Salary growth rate

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 analysis 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 2018 adalah 11,76 tahun (31 Desember 2017: 12,82 tahun).

The weighted average duration of the defined benefit obligation as at 31 December 2018 is 11.76 years (31 December 2017: 12.82 years).

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

Halaman 47 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

22. LABA BERSIH PER SAHAM

22. NET EARNINGS PER SHARE

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Laba yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	<u>1,097,332</u>	<u>1,907,077</u>	<i>Profit attributable to owners of the parent</i>
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar dasar dan dilusian (dalam jutaan lembar)	<u>2,908</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>377</u></u>	<u><u>654</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 tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp 1.144.103 dan Rp 1.071.762.

Total employee costs for the year ended 31 December 2018 and 2017 amounting to Rp 1,144,103 and Rp 1,071,762, respectively.

Pada tanggal 31 Desember 2018, Grup mempunyai karyawan sejumlah 13.463 orang (31 Desember 2017: 12.834) – tidak diaudit.

As at 31 December 2018, the Group had 13,463 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2018 AND 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/Majority shareholder	Biaya sewa, kegiatan promosi/Rent expense, promotion activity
PT Multipolar Technology Tbk (MLPT)	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Pembelian aset tetap/Purchase of fixed assets
PT Matahari Putra Prima Tbk (MPPA)	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa, penggantian beban/Rent expense, expense reimbursement
PT Air Pasifik Utama	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya perjalanan dinas/Business travel expense
PT Balaraja Sentosa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Cahaya Pesona Nusantara	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Citra Cito Perkasa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Indah Tasikmalaya	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Magelang Perkasa	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Mega Duta Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa, biaya listrik/Rent expense, electricity expense
PT Mulia Persada Pertiwi	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Panca Megah Utama	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Persada Simpang Lima	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Pesona Klaten Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Prima Gerbang Persada	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa, biaya listrik/Rent expense, electricity expense
PT Serang Gemilang	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Surya Asri Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Surya Menara Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Surya Pekalongan Lestari	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Biaya sewa/Rent expense
PT Visionet Data Internasional ("Visionet")	Entitas Anak dari pemegang saham (MLPL)/Subsidiary of shareholder (MLPL)	Beban jasa penyediaan sistem retail, pembelian aset tetap/Retail system service expense, purchase of fixed assets
PT Global Ecommerce Indonesia	Anggota dari Grup yang sama dengan MLPL/Members of the same Group with MLPL	Pembelian saham/Purchase of shares
PT Solusi Ecommerce Global	Anggota dari Grup yang sama dengan MLPL/Members of the same Group with MLPL	Pembelian aset tetap/Purchase of fixed assets
Dewan Direksi dan Dewan Komisaris, Personil manajemen kunci lainnya/Board of Directors and Commissioners, other key management personnel	Manajemen kunci Perusahaan/Key management of the Company	Kompensasi dan remunerasi/Compensation and remuneration

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

Halaman 49 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Mega Duta Persada	20,307	19,532	<i>PT Mega Duta Persada</i>
PT Prima Gerbang Persada	18,755	17,920	<i>PT Prima Gerbang Persada</i>
PT Surya Menara Lestari	15,614	13,862	<i>PT Surya Menara Lestari</i>
PT Mulia Persada Pertiwi	10,381	15,605	<i>PT Mulia Persada Pertiwi</i>
PT Multipolar Tbk	10,319	40,625	<i>PT Multipolar Tbk</i>
PT Cahaya Pesona Nusantara	10,232	9,337	<i>PT Cahaya Pesona Nusantara</i>
PT Surya Pekalongan Lestari	8,704	7,497	<i>PT Surya Pekalongan Lestari</i>
PT Persada Simpang Lima	8,615	8,533	<i>PT Persada Simpang Lima</i>
PT Serang Gemilang	7,928	7,804	<i>PT Serang Gemilang</i>
PT Balaraja Sentosa	7,639	5,716	<i>PT Balaraja Sentosa</i>
PT Citra Cito Perkasa	7,249	7,209	<i>PT Citra Cito Perkasa</i>
PT Surya Asri Lestari	6,973	6,950	<i>PT Surya Asri Lestari</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	5,525	6,106	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
PT Panca Megah Utama	4,760	4,665	<i>PT Panca Megah Utama</i>
PT Pesona Klaten Persada	4,538	3,865	<i>PT Pesona Klaten Persada</i>
PT Magelang Perkasa	4,346	4,019	<i>PT Magelang Perkasa</i>
PT Indah Tasikmalaya Persada	3,753	3,556	<i>PT Indah Tasikmalaya Persada</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	4,256	3,976	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
Jumlah	<u>159.894</u>	<u>186.777</u>	<i>Total</i>
Persentase dari beban usaha	<u>3.95</u>	<u>4.85</u>	<i>Percentage of total operating expenses</i>

Biaya listrik

Electricity expense

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Mega Duta Persada	3,590	3,187	<i>PT Mega Duta Persada</i>
PT Prima Gerbang Persada	3,556	3,379	<i>PT Prima Gerbang Persada</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	11,679	11,064	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
Jumlah	<u>18,825</u>	<u>17,630</u>	<i>Total</i>
Persentase dari beban usaha	<u>0.47</u>	<u>0.46</u>	<i>Percentage of total operating expenses</i>

Biaya perjalanan dinas

Business travel expense

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Air Pasifik Utama	12,000	-	<i>PT Air Pasifik Utama</i>
Persentase dari beban usaha	<u>0.30</u>	<u>0.00</u>	<i>Percentage of total operating expenses</i>

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

Halaman 50 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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)

Beban jasa penyediaan sistem retail

Retail system service expense

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PT Visionet Data Internasional	17,464	13,419
Persentase dari beban usaha	0.43	0.35

PT Visionet Data Internasional
Percentage of total
operating expenses

Pembelian aset tetap

Purchase of fixed assets

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PT Multipolar Technology Tbk	3,316	3,378
PT Visionet Data Internasional	2,156	8,657
PT Solusi Ecommerce Global	-	9,545
	5,472	21,580
Persentase dari aset tetap	0.44	2.22

PT Multipolar Technology Tbk
PT Visionet Data Internasional
PT Solusi Ecommerce Global

Percentage of total fixed assets

Pembelian saham

Purchase of shares

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PT Global Ecommerce Indonesia	-	590,000
Persentase dari Investasi pada instrumen ekuitas	-	76.65

PT Global Ecommerce Indonesia
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>31 Desember/ December 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	18,367	66,307	Salaries and other short-term employee benefits
Imbalan kerja karyawan	-	2,515	Employee benefits obligations
	18,367	68,822	

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

Halaman 51 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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)

	31 Desember/ December 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	16,086	64,898	Salaries and other short-term employee benefits
Imbalan kerja karyawan	-	2,651	Employee benefits obligations
	<u>16,086</u>	<u>67,549</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Persentase dari jumlah beban karyawan	7.62	7.80	Percentage of total employee costs
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

	2018	2017	
PT Surya Asri Lestari	69,954	74,343	PT Surya Asri Lestari
PT Matahari Putra Prima Tbk	26,580	-	PT Matahari Putra Prima Tbk
PT Surya Menara Lestari	5,193	3,937	PT Surya Menara Lestari
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	2,009	315	Others (each below Rp 2.9 billion)
	<u>103,736</u>	<u>78,595</u>	
Persentase dari jumlah aset	2.06	1.45	Percentage of total assets

Piutang lain-lain pihak berelasi

Other receivables related parties

	2018	2017	
PT Matahari Putra Prima Tbk	3,500	3,442	PT Matahari Putra Prima Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	396	208	Others (each below Rp 2.9 billion)
	<u>3,896</u>	<u>3,650</u>	
Persentase dari jumlah aset	0.08	0.07	Percentage of total assets

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

Halaman 52 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Global Ecommerce Indonesia (lihat Catatan 8)	-	769,773	PT Global Ecommerce Indonesia (see Note 8)
Persentase dari jumlah aset	-	14.18	Percentage of total assets
<u>Akrual pihak berelasi</u>			<u>Accruals related parties</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
PT Multipolar Tbk	4,371	12,979	PT Multipolar Tbk
PT Mulia Persada Pertiwi	6,307	247	PT Mulia Persada Pertiwi
PT Matahari Putra Prima Tbk	3,135	2,922	PT Matahari Putra Prima Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	4,189	4,234	Others (each below Rp 2.9 billion)
Jumlah	18,002	20,382	Total
Persentase dari jumlah liabilitas	0.56	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 tahun yang berakhir 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar Rp 17.464 dan Rp 13.419.

Retail system service expense was charged as part of the "Operating expenses" for year ended 31 December 2018 and 2017 were amounting to Rp 17,464 and Rp 13,419, respectively.

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

Halaman 53 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 services 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):

	2018
Sumatera	28
Jawa	96
Kalimantan, Sulawesi dan Maluku	29
Lainnya	7
	160

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):

	2017
	28
	92
	28
	7
	155

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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2018 AND 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:

	31 Desember/ December 2018				
	<i>Sumatera</i>	<i>Jawa/Java</i>	<i>Kalimantan, Sulawesi dan/ and Maluku</i>	<i>Lainnya/ Others</i>	<i>Jumlah segmen/ Total segment</i>
Pendapatan/Revenue	1,686,418	6,277,944	1,677,632	506,608	10,148,602
Pendapatan jasa/Services fee					96,571
					<u>10,245,173</u>
Hasil segmen/Segment result	558,662	1,972,672	572,638	154,123	3,258,095
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated operating expenses</i>					(1,691,244)
Laba operasi/Operating profit					<u>1,566,851</u>
Aset segmen/Segment assets	405,033	1,265,301	350,491	107,398	2,128,223
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated assets</i>					2,908,173
Jumlah aset/Total assets					<u>5,036,396</u>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Fixed assets net of <i>accumulated depreciation</i>	181,048	463,317	124,992	41,258	810,615
Aset tetap yang tidak dapat dialokasikan setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ <i>Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation</i>					438,538
Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Total fixed assets net of accumulated depreciation					<u>1,249,153</u>
Penambahan aset tetap/Addition of <i>fixed assets</i>	49,296	138,694	31,848	5,219	225,057
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated additions of fixed assets</i>					379,815
Jumlah penambahan aset tetap/Total additions of fixed assets					<u>604,872</u>
Beban penyusutan/Depreciation expenses	55,351	144,935	42,004	13,491	255,781
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated depreciation expenses</i>					52,560
Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses					<u>308,341</u>

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

Halaman 55 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

26. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)

26. SEGMENT REPORTING (continued)

	2017				Jumlah segmen/ Total segment
	<i>Sumatera</i>	<i>Jawa/ Java</i>	<i>Kalimantan, Sulawesi dan/ and Maluku</i>	<i>Lainnya/ Others</i>	
Pendapatan/Revenue	1,587,132	6,243,830	1,600,288	523,082	9,954,332
Pendapatan jasa/Services fee					69,629
					<u>10,023,961</u>
Hasil segmen/Segment result	542,116	2,001,404	527,028	147,239	3,217,787
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated operating expenses</i>					(841,124)
Laba operasi/Operating profit					<u>2,376,663</u>
Aset segmen/Segment assets	381,681	1,143,097	302,154	115,674	1,942,606
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated assets</i>					3,484,820
Jumlah aset/Total assets					<u>5,427,426</u>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ <i>Fixed assets net of accumulated depreciation</i>	195,835	492,625	130,602	54,347	873,409
Aset tetap yang tidak dapat dialokasikan setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ <i>Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation</i>					100,289
Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Total fixed assets net of accumulated depreciation					<u>973,698</u>
Penambahan aset tetap/ <i>Addition of fixed assets</i>	68,261	174,569	25,281	4,714	272,825
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated additions of fixed assets</i>					46,838
Jumlah penambahan aset tetap/Total additions of fixed assets					<u>319,663</u>
Beban penyusutan/ <i>Depreciation expenses</i>	50,126	151,501	47,268	18,186	267,081
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/ <i>Unallocated depreciation expenses</i>					26,235
Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses					<u>293,316</u>

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

Halaman 56 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

Pada tanggal 31 Desember 2018, Grup hanya memiliki aset moneter dalam mata uang asing berupa kas dan setara kas sejumlah USD 698.986 (nilai penuh) (31 Desember 2017: USD 694.789 (nilai penuh)) yang dijabarkan dalam Rupiah senilai Rp 10.122 (31 Desember 2017: Rp 9.413).

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

As at 31 December 2018, the Group only had monetary assets denominated in foreign currencies in the form of cash and cash equivalents amounting to USD 698,986 (full amount) (31 December 2017: USD 694,789 (full amount)) translated into Rupiah amounting to Rp 10,122 (31 December 2017: Rp 9,413).

28. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK ARUS KAS

**28. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR
CASH FLOWS**

	2018	2017	
Aktivitas signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas			<i>Significant activities not affecting cash flows</i>
- Penambahan aset tetap melalui akrual dan utang lain-lain	31,720	45,851	<i>Addition of fixed assets through - accruals and other payables</i>

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 31 Desember 2018 dan 2017, Grup tidak memiliki risiko tingkat bunga.

As at 31 December 2018 and 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

29. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

(ii) Manajemen permodalan (lanjutan)

Jumlah modal yang dikelola Grup dihitung dengan mengeluarkan saldo selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dari ekuitas sebesar Rp 3.767.126. Sehingga, modal yang dikelola Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah Rp 5.582.954 (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 31 Desember 2018, nilai tercatat uang jaminan sebesar Rp 163.215 (31 Desember 2017: Rp 123.573) sedangkan nilai wajarnya adalah sebesar Rp 163.534 (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 6,8%-8,3% per tahun.

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

(ii) Capital management (continued)

Total capital which is managed by the Group 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 31 December 2018 was Rp 5,582,954 (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 31 December 2018, the carrying value of refundable deposits amounts to Rp 163,215 (31 December 2017: Rp 123,573) while their fair value amounts to Rp 163,534 (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 6.8%-8.3% per annum.

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

Halaman 59 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 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 consolidated 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 consolidated statement of financial position</i>	
31 Desember 2018				31 December 2018
Piutang lain-lain - pihak ketiga	52,111	(30,988)	21,123	<i>Other receivables - third parties</i>
Utang usaha - pihak ketiga	(1,729,130)	30,988	(1,698,142)	<i>Trade payables - third parties</i>
Piutang usaha - pihak ketiga	279,972	(150,485)	129,487	<i>Trade receivables - third parties</i>
Utang lain-lain - pihak ketiga	(252,499)	150,485	(102,014)	<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 31 Desember 2018, Perusahaan mempunyai komitmen untuk pembelian aset tetap sebesar Rp 90.890 (31 Desember 2017: Rp 51.275).
- b. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan memiliki komitmen pembayaran minimum sewa di masa depan sebagai berikut:

- a. As at 31 December 2018, the Company had commitments to purchase fixed assets amounting to Rp 90,890 (31 December 2017: Rp 51,275).
- b. As at 31 December 2018 and 2017, the Company's commitments of future minimum lease payment under operating leases are as follows:

	2018	2017	
Dibayarkan sampai dengan satu tahun	212,472	159,247	<i>Payment not later than one year</i>
Dibayarkan lebih dari satu tahun sampai lima tahun	517,273	495,583	<i>Payment later than one year and not later than five years</i>
Dibayarkan lebih dari lima tahun	235,714	275,141	<i>Payment later than five years</i>
Jumlah komitmen sewa operasi	<u>965,459</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
31 DESEMBER 2018 DAN 2017**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

31 DECEMBER 2018 AND 2017

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

30. KOMITMEN (lanjutan)

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

30. COMMITMENTS (continued)

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