

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

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

**30 JUNI 2019 (TIDAK DIAUDIT)
DAN 31 DESEMBER 2018 (DIAUDIT)/
*30 JUNE 2019 (UNAUDITED)
AND 31 DECEMBER 2018 (AUDITED)*
DAN/*AND*
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL 30 JUNI 2019 DAN 2018 (TIDAK DIAUDIT)/
*FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
30 JUNE 2019 AND 2018 (UNAUDITED)***

	Halaman/ Page	
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 KOMPREHENSIF 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	-6-62-	<i>NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</i>

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

**SURAT PERNYATAAN DEWAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
PADA TANGGAL
30 JUNI 2019 DAN 31 DESEMBER 2018
SERTA UNTUK PERIODE ENAM BULAN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
30 JUNI 2019 DAN 2018**

**PT MATAHARI DEPARTMENT STORE Tbk
AND SUBSIDIARIES**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR
THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AS AT
30 JUNE 2019 AND 31 DECEMBER 2018
AND FOR THE SIX-MONTH PERIOD
ENDED
30 JUNE 2019 AND 2018**

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

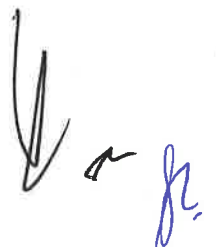
Title : President Director
- Name** : Richard Thomas Gibson

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 subsidiaries consolidated financial statements;
2. PT Matahari Department Store Tbk and subsidiaries 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 subsidiaries consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. PT Matahari Department Store Tbk and subsidiaries 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 subsidiaries 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, 30 Juli/July 2019

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

Halaman 1 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2019 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Aset				Assets
Aset lancar				Current assets
Kas dan setara kas	785,735	4	1,184,080	Cash and cash equivalents
Piutang usaha				Trade receivables
- pihak ketiga	222,050		129,487	third parties -
Piutang lain-lain				Other receivables
- pihak ketiga	33,588		21,123	third parties -
- pihak berelasi	3,451	23c	3,896	related parties -
Persediaan	1,526,517	5	1,290,570	Inventories
Pajak dibayar dimuka				Prepaid taxes
- pajak penghasilan badan	19,916	11a	66,553	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	152,760	11a	45,800	other taxes -
Beban dibayar di muka				Prepaid expenses
- sewa	122,759	7	124,453	lease -
- lain-lain	29,099		10,890	others -
Uang muka sewa	4,580	7	6,789	Rental advances
Aset lancar lainnya	<u>149,754</u>		<u>130,767</u>	Other current assets
Jumlah aset lancar	<u>3,050,209</u>		<u>3,014,408</u>	Total current assets
Aset tidak lancar				Non-current assets
Uang muka pembelian aset tetap	94,879		60,515	Advances for purchase of fixed assets
Aset pajak tangguhan	39,088	11d	32,351	Deferred tax assets
Aset tetap (setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp 2.023.082; 31 Desember 2018: Rp 1.872.992)	1,369,618	6	1,249,153	Fixed assets (net of accumulated depreciation of Rp 2,023,082; 31 December 2018: Rp 1,872,992)
Sewa jangka panjang	356,372	7	374,969	Long-term lease
Uang jaminan	173,504		163,215	Refundable deposits
Aset tidak lancar lainnya	<u>136,626</u>		<u>141,785</u>	Other non-current assets
Jumlah aset tidak lancar	<u>2,170,087</u>		<u>2,021,988</u>	Total non-current assets
Jumlah aset	<u><u>5,220,296</u></u>		<u><u>5,036,396</u></u>	Total assets

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

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

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

Halaman 2 Page

**LAPORAN POSISI KEUANGAN
KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2019 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Liabilitas dan Ekuitas				Liabilities and Equity
Liabilitas				Liabilities
Liabilitas lancar				Current liabilities
Pinjaman bank	100,000	12	-	Bank borrowings
Utang usaha				Trade payables
- pihak ketiga	1,611,078	8	1,698,142	third parties -
Utang lain-lain				Other payables
- pihak ketiga	167,358	9	102,014	third parties -
Utang pajak				Taxes payable
- pajak penghasilan badan	183,175	11b	44,650	corporate income taxes -
- pajak lain-lain	14,635	11b	26,555	other taxes -
Akrual				Accruals
- pihak ketiga	689,148	10	581,199	third parties -
- pihak berelasi	15,691	10, 23c	18,002	related parties -
Kewajiban imbalan kerja jangka pendek	200,446	20	241,873	Short-term employee benefit obligations
Penghasilan tangguhan	27,380		27,376	Deferred income
Jumlah liabilitas lancar	3,008,911		2,739,811	Total current liabilities
Liabilitas tidak lancar				Non-current liabilities
Kewajiban imbalan kerja jangka panjang	505,110	20	480,757	Long-term employee benefit obligations
Jumlah liabilitas tidak lancar	505,110		480,757	Total non-current liabilities
Jumlah liabilitas	3,514,021		3,220,568	Total liabilities
Ekuitas				Equity
Modal saham -				Share capital -
modal dasar 3.911.120.640				authorised capital
lembar saham,				3,911,120,640 shares,
modal ditempatkan dan				issued and fully paid
disetor penuh 2.804.883.280 lembar				2,804,883,280 shares
(31 Desember 2018: 2.917.918.080				(31 December 2018:
lembar) saham yang terdiri dari:				2,917,918,080 shares) that
1.396.506 lembar (31 Desember 2018:				consist of: 1,396,506
6.168.960 lembar) saham seri A				(31 December 2018: 6,168,960
dengan nilai nominal Rp 5.000 per				type A shares with par value
saham (nilai penuh); 150.833.974				Rp 5,000 per share (full amount);
lembar (31 Desember 2018:				150,833,974 (31 December 2018:
259.096.320 lembar)				259,096,320) type B shares
saham seri B dengan nilai				with par value Rp 350
nominal Rp 350 per saham (nilai penuh);				per share (full amount);
2.652.652.800 lembar saham seri C				2,652,652,800 type C shares
dengan nilai nominal Rp 100				with par value Rp 100
per saham (nilai penuh)	325,040	13	386,794	per share (full amount)
Tambahan modal disetor	(3,591,683)	14	(3,571,934)	Additional paid in capital
Saham treasury	(160,405)	13	(323,508)	Treasury shares
Saldo laba				Retained earnings
- Dicadangkan	116,397	15	116,397	Appropriated -
- Tidak dicadangkan	5,016,926		5,208,079	Unappropriated -
Ekuitas yang diatribusikan				Equity attributable to
kepada pemilik entitas induk	1,706,275		1,815,828	owners of the parent
Kepentingan nonpengendali	-		-	Non-controlling interests
Jumlah ekuitas	1,706,275		1,815,828	Total equity
Jumlah liabilitas dan ekuitas	5,220,296		5,036,396	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 SUBSIDIARIES**

Halaman 3 Page

**LAPORAN LABA RUGI DAN PENDAPATAN
KOMPRESIF LAIN KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
30 JUNI 2019 DAN 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT
OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE
INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
30 JUNE 2019 AND 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	30 Juni/ June 2019	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 2018	
Pendapatan				Revenue
Penjualan eceran	3,806,952		3,834,128	Retail sales
Penjualan konsinyasi - bersih	2,082,109	16	2,037,698	Consignment sales - net
Pendapatan jasa	61,271		43,587	Service fees
Pendapatan bersih	5,950,332		5,915,413	Net revenue
Beban pokok pendapatan	(2,220,532)	17	(2,164,121)	Cost of revenue
Laba kotor	3,729,800		3,751,292	Gross profit
Beban usaha	(2,248,570)	18	(2,079,321)	Operating expenses
Keuntungan lainnya - bersih	3,701	19	15,772	Other gains - net
	(2,244,869)		(2,063,549)	
Laba operasi	1,484,931		1,687,743	Operating profit
Penghasilan keuangan	17,431		22,286	Finance income
Beban keuangan	(25,182)	12	(15,605)	Finance costs
(Beban)/penghasilan keuangan - bersih	(7,751)		6,681	Finance (costs)/income - net
Laba sebelum pajak penghasilan	1,477,180		1,694,424	Profit before income tax
Beban pajak penghasilan	(315,213)	11c	(349,616)	Income tax expense
Laba periode berjalan	1,161,967		1,344,808	Profit for the period
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 imbalan kerja	-		-	Remeasurements of employee benefits obligations
(Beban)/pendapatan pajak penghasilan terkait	-		-	Related income tax (expense)/benefit
Laba/(rugi) komprehensif lain, setelah pajak	-		-	Other comprehensive gain/(loss), net of tax
Jumlah pendapatan komprehensif periode berjalan	1,161,967		1,344,808	Total comprehensive income for the period
Laba yang diatribusikan kepada:				Profit attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,161,967		1,344,808	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-	1d	-	Non-controlling interests -
	1,161,967		1,344,808	
Pendapatan komprehensif yang diatribusikan kepada:				Comprehensive income attributable to:
- Pemilik entitas induk	1,161,967		1,344,808	Owners of the parent -
- Kepentingan nonpengendali	-	1d	-	Non-controlling interests -
	1,161,967		1,344,808	
Laba bersih per saham dasar dan dilusian (nilai penuh)	408	21	461	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 SUBSIDIARIES**

Halaman 4 Page

**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
30 JUNI 2019 DAN 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
30 JUNE 2019 AND 2018**

(Expressed in millions of Rupiah, unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	Diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ <i>Attributable to owners of the parent</i>					Jumlah/ Total	Diatribusikan 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							Jumlah/ Total
						dicadangkan/ <i>Unappropriated</i>							
Saldo 1 Januari 2018		386,794	(3,571,934)	-	116,397	5,396,728	2,327,985	-	2,327,985	Balance as at 1 January 2018			
Laba periode berjalan		-	-	-	-	1,344,808	1,344,808	-	1,344,808	<i>Profit for the period</i>			
Dividen	16	-	-	-	-	(1,334,948)	(1,334,948)	-	(1,334,948)	<i>Dividend</i>			
Saldo 30 Juni 2018		<u>386,794</u>	<u>(3,571,934)</u>	<u>-</u>	<u>116,397</u>	<u>5,406,588</u>	<u>2,337,845</u>	<u>-</u>	<u>2,337,845</u>	Balance as at 30 June 2018			
Saldo 1 Januari 2019		386,794	(3,571,934)	(323,508)	116,397	5,208,079	1,815,828	-	1,815,828	Balance as at 1 January 2018			
Laba periode berjalan		-	-	-	-	1,161,967	1,161,967	-	1,161,967	<i>Profit for the period</i>			
Pembelian saham treasuri	13	-	-	(337,920)	-	-	(337,920)	-	(337,920)	<i>Purchase of treasury shares</i>			
Penghentian atas saham treasuri	13	(61,754)	(19,749)	501,023	-	(419,520)	-	-	-	<i>Retirement of treasury shares</i>			
Dividen	15	-	-	-	-	(933,600)	(933,600)	-	(933,600)	<i>Dividend</i>			
Saldo 30 Juni 2019		<u>325,040</u>	<u>(3,591,683)</u>	<u>(160,405)</u>	<u>116,397</u>	<u>5,016,926</u>	<u>1,706,275</u>	<u>-</u>	<u>1,706,275</u>	Balance as at 30 June 2019			

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 5 Page

**LAPORAN ARUS KAS
KONSOLIDASIAN
UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR
30 JUNI 2019 DAN 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIODS ENDED
30 JUNE 2019 AND 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Arus kas dari aktivitas operasi				Cash flows from operating activities
Penerimaan dari pelanggan	11,438,037		11,297,676	Receipts from customers
Pembayaran kepada pemasok	(7,681,284)		(6,561,759)	Payments to suppliers
Pembayaran kepada karyawan dan lain-lain	<u>(2,502,995)</u>		<u>(2,095,199)</u>	Payments to employees and others
Kas yang dihasilkan dari operasi	1,253,758		2,640,718	Cash generated from operations
Penerimaan penghasilan bunga	8,403		14,269	Interest received
Pembayaran pajak penghasilan badan	<u>(127,800)</u>		<u>(247,358)</u>	Corporate income tax paid
Arus kas bersih yang dihasilkan dari aktivitas operasi	<u>1,134,361</u>		<u>2,407,629</u>	Net cash flows provided from operating activities
Arus kas dari aktivitas investasi				Cash flows from investing activities
Pembayaran uang muka pembelian aset tetap	(220,305)		(99,516)	Advance payment for purchase of fixed assets
Perolehan aset tetap	(122,037)		(44,426)	Acquisition of fixed assets
Hasil dari penjualan aset tetap	<u>607</u>	6	<u>960</u>	Proceeds from sale of fixed assets
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi	<u>(341,735)</u>		<u>(142,982)</u>	Net cash flows used in investing activities
Arus kas dari aktivitas pendanaan				Cash flows from financing activities
Penerimaan pinjaman - bersih	100,000		-	Proceeds from borrowings - net
Pembayaran beban bunga dan biaya bank	(19,451)		(10,306)	Payments of interest and bank charges
Pembelian saham treasury	(337,920)	13	-	Purchase of treasury shares
Pembayaran dividen	<u>(933,600)</u>	15	<u>(1,334,948)</u>	Dividend payment
Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	<u>(1,190,971)</u>		<u>(1,345,254)</u>	Net cash flows used in financing activities
(Penurunan)/kenaikan bersih kas dan setara kas	(398,345)		919,393	Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents
Kas dan setara kas pada awal periode	<u>1,184,080</u>		<u>1,582,817</u>	Cash and cash equivalents at the beginning of the period
Kas dan setara kas pada akhir periode	<u><u>785,735</u></u>	4	<u><u>2,502,210</u></u>	Cash and cash equivalents at the end of the period

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

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

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

Halaman 6 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian dan informasi lainnya

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

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

Kantor pusat operasional Perusahaan berlokasi di Menara Matahari Lantai 15, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Village - Tangerang, Banten dan memiliki gerai-gerai yang tersebar di kota-kota besar di Indonesia. Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan mengoperasikan 162 gerai (31 Desember 2018: 160 gerai) – tidak diaudit.

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

b. Anggaran dasar

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

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

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

1. GENERAL

a. Establishment and other information

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

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

The Company's operational head office is located in Menara Matahari 15th Floor, Jl. Bulevar Palem Raya No. 7, Lippo Village - Tangerang, Banten, and the stores are located in cities throughout Indonesia. As at 30 June 2019, the Company operates 162 stores (31 December 2018: 160 stores) – unaudited.

The Company has obtained its Business Identification Number through the One 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 7 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

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.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 8 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 14).

Perubahan terakhir atas Anggaran Dasar Perusahaan dimuat dalam Akta No. 83 tanggal 10 Mei 2019 yang dibuat di hadapan Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H. dalam rangka menyesuaikan Anggaran Dasar Perusahaan terhadap perubahan modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh setelah dilaksanakan pembelian kembali saham. Perubahan Anggaran Dasar tersebut telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum di Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia, sebagaimana dinyatakan dalam Surat Persetujuan Perubahan Anggaran Dasar PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-0033821.AH.01.02.TAHUN 2019 tanggal 29 Juni 2019, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0101089.AH.01.11 TAHUN 2019 tanggal 29 Juni 2019. Selain itu, perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan termasuk di dalam Akta No. 56 tanggal 26 April 2019 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 Perusahaan PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-AH.01.03-0272220 tanggal 23 Mei 2019, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0083709.AH.01.11. Tahun 2019 tanggal 23 Mei 2019.

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 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 14).

The latest amendment to the Articles of Association was notarised by Notarial Deed No. 83 dated 10 May 2019 of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., to conform the Company's Articles of Association with the changes of the Company's issued and fully paid share capital after conducting shares buyback. 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 Approval for the Company's Articles of Association Change No. AHU-0033821.AH.01.02.TAHUN 2019 dated 29 June 2019, and it was registered in the Company's register No. AHU-0101089.AH.01.11 TAHUN 2019 dated 29 June 2019. In addition, changes in the composition of Board of Directors and Board of Commissioners of the Company was incorporated in Notarial Deed No. 56 dated 26 April 2019 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.01.03-0272220 dated 23 May 2019 which was registered in the Company's register No. AHU-0083709.AH.01.11. Year 2019 dated 23 May 2019.

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 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 9 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(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 30 Juni 2019 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 30 June 2019 are as follows:

<u>Tindakan/Action</u>	<u>Tahun/Year</u>	<u>Tambahan saham beredar setelah transaksi/ Additional Shares issued after the transaction</u>
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	(24,675,840)
Penghentian atas saham treasury/ <i>Retirement of treasury shares</i>	2019	<u>(4,772,454)</u>
Jumlah saham seri A per 30 Juni 2019/ <i>Total type A shares as at 30 June 2019</i>		<u><u>1,396,506</u></u>

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

Halaman 10 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(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	(1,036,385,280)
Penghentian atas saham treasury/ <i>Retirement of treasury shares</i>	2019	<u>(108,262,346)</u>
Jumlah saham seri B per 30 Juni 2019/ <i>Total type B shares as at 30 June 2019</i>		<u>150,833,974</u>
Penerbitan saham seri C dengan nilai nominal Rp 100 (nilai penuh) (PUT II) <i>Issuance of type C shares with par value of Rp 100 (full amount) (LPO II)</i>	2009	<u>2,652,652,800</u>
Jumlah saham seri C per 30 Juni 2019/ <i>Total type C shares as at 30 June 2019</i>		<u>2,652,652,800</u>

d. Struktur entitas anak

d. The subsidiaries structure

	Dimulainya kegiatan komersial/ <i>Commencement of commercial operations</i>	Persentase kepemilikan efektif/ <i>Effective Percentage of ownership</i>		Jumlah aset (sebelum eliminasi)/ <i>Total assets (before elimination)</i>	
		30 Juni/ June 2019	31 Desember/ December 2018	30 Juni/ June 2019	31 Desember/ December 2018
Pengangkutan darat, perdagangan dan jasa/ <i>Transportation, trading and service</i>					
PT Matahari Nusantara Logistik	2018	99.99	99.99	368,072	335,825
Konsultasi manajemen/ <i>Management consultation</i>					
PT Matahari Semesta Indah	2019	99.99	99.99	1,618	-

Entitas anak berdomisili di Tangerang.

The subsidiaries are domiciled in Tangerang.

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

Halaman 11 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

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

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

e. Dewan Komisaris, Direksi dan Komite Audit

Susunan Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Perusahaan adalah sebagai berikut:

e. Board of Commissioners, Directors and Audit Committee

The composition of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors is as follows:

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</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	Roy Nicholas Mandey	<i>Independent Vice President Commissioner</i>
Komisaris Independen	-	Rudy Ramawy Surya Tatang	<i>Independent Commissioners</i>
Komisaris	Rudy Ramawy John Riady William Travis Saucer	Sigit Prasetya John Riady William Travis Saucer Niel Byron Nielson	<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 Rumanthir	Christian Kurnia Andre Rumanthir Henry Jani Liando Widhayati Hendropurnomo	<i>Directors</i>

Susunan Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's Audit Committee is as follows:

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Ketua	John Bellis	John Bellis	<i>Chairman</i>
Anggota Independen	Farid Harianto Karnadi Nawawi	Farid Harianto Karnadi Nawawi	<i>Independent Members</i>

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

Halaman 12 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
PENTING**

Laporan keuangan konsolidasian, Perusahaan dan entitas anak ("Grup") disusun oleh Dewan Direksi dan diselesaikan pada tanggal 30 Juli 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.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

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

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES**

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries ("the Group") were prepared by the Board of Directors and completed on 30 July 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 estimates 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 13 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**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 interpretasi 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.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

**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, is as follows:

- ISFAS 33 "Foreign Currency Transactions and Advance Considerations"

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 these new standards to the consolidated financial statements.

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

Halaman 14 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 Perusahaan memiliki pengendalian. Perusahaan mengendalikan entitas lain ketika Perusahaan 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 Perusahaan. 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 subsidiaries.

Subsidiaries are the entites (including structured entities) over which the Company has control. The Company controls an entity when the Company 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. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Company. 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 subsidiaries.

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 15 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

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.

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 16 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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.

g. Kas dan setara kas

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

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

h. Piutang usaha dan piutang lain-lain

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

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

f. Impairment of financial assets

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

g. Cash and cash equivalents

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

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

h. Trade and other receivables

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

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

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

Halaman 17 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

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:

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 18 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(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 SUBSIDIARIES**

Halaman 19 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 SUBSIDIARIES**

Halaman 20 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

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

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.

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. 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.

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. 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.

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 21 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 benefit 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 22 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

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

t. Perpajakan

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

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

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

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 2018. Per 30 Juni 2019, Perusahaan masih memenuhi semua ketentuan tersebut, sehingga Perusahaan masih menggunakan tarif pajak perseroan sebesar 20%. Anak Perusahaan menggunakan tarif pajak normal sebesar 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.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

t. Taxation

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

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

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

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 2018. As at 30 June 2019, the Company still fulfilled all of the above regulations, thus the Company is still eligible to use the income tax tariff of 20%. The subsidiaries of the Company applies normal income tax tariff of 25%.

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 23 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 SUBSIDIARIES**

Halaman 24 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**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.

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

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

**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 SUBSIDIARIES**

Halaman 25 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

x. Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali

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

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

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

y. Dividen

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

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

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

y. Dividend

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

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

Halaman 26 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(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 20.

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 20.

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 SUBSIDIARIES**

Halaman 27 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

Penghasilan tangguhan (lanjutan)

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

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

Deferred income (continued)

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

4. KAS DAN SETARA KAS

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	214,533	126,348	Rupiah
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	57,968	179,831	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	48,830	306,497	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
- PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	30,866	53,116	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk -
- PT Bank Maybank Indonesia Tbk	8,766	67,327	PT Bank Maybank Indonesia Tbk -
- PT Bank Rakyat Indonesia Tbk	8,581	11,016	PT Bank Rakyat Indonesia Tbk -
- PT Bank UOB Indonesia	6,818	14,323	PT Bank UOB Indonesia -
- PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	6,186	10,118	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk -
- Citibank, N.A.	4,849	5,280	Citibank, N.A. -
- PT Bank Permata Tbk	2,342	6,201	PT Bank Permata Tbk -
- PT Bank Danamon Indonesia Tbk	1,335	1,326	PT Bank Danamon Indonesia Tbk -
- PT Bank Mayapada International Tbk	1,308	11,254	PT Bank Mayapada International Tbk -
- PT Bank BNP Paribas Indonesia	1,000	1,000	PT Bank BNP Paribas Indonesia -
- Bank lainnya (masing- masing di bawah Rp 1.000)	1,275	10,228	Other banks (each below Rp 1,000)
	<u>394,657</u>	<u>803,865</u>	
Dolar AS			US Dollar
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	11,580	10,107	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
- PT Bank Nationalnobu Tbk (Nobu Bank)	14	15	PT Bank Nationalnobu Tbk - (Nobu Bank)
	<u>11,594</u>	<u>10,122</u>	
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
- PT Bank KEB Hana Indonesia	329,484	320,093	PT Bank KEB Hana Indonesia -
- PT Bank CIMB Niaga Tbk	50,000	50,000	PT Bank CIMB Niaga Tbk -
	<u>379,484</u>	<u>370,093</u>	
	<u>785,735</u>	<u>1,184,080</u>	

Suku bunga per tahun untuk deposito Rupiah untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 adalah 6,75%-7,00% (31 Desember 2018: 5,50%-7,00%).

The annual interest rate for Rupiah deposits for the six-month period ended 30 June 2019 was 6.75%-7.00% (31 December 2018: 5.50%-7.00%).

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

Halaman 28 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

5. PERSEDIAAN

5. INVENTORIES

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pakaian pria	437,595	372,756	<i>Menswear</i>
Pakaian wanita	295,644	313,019	<i>Ladieswear</i>
Sepatu	284,466	226,575	<i>Shoes</i>
Produk anak-anak	269,183	188,916	<i>Children product</i>
Kosmetik	118,071	108,276	<i>Cosmetics</i>
Perlengkapan rumah tangga dan perlengkapan mandi	<u>127,043</u>	<u>86,513</u>	<i>Household appliances and toiletries</i>
	1,532,002	1,296,055	
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Provisi untuk persediaan	<u>(5,485)</u>	<u>(5,485)</u>	<i>Provision for inventory</i>
	<u><u>1,526,517</u></u>	<u><u>1,290,570</u></u>	

Pada tanggal 30 Juni 2019, persediaan Perusahaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sejumlah Rp 1.578.538 (31 Desember 2018: Rp 1.160.479). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

As at 30 June 2019, the Company's inventories were insured against losses from fire and other risks for Rp 1,578,538 (31 December 2018: Rp 1,160,479). 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 29 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP

6. FIXED ASSETS

30 Juni/ June 2019						
Awal/ <i>Beginning</i>	Penambahan/ <i>Addition</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Akhir/ <i>Ending</i>		
Nilai perolehan						Acquisition cost
Tanah	299,000	29,900	-	-	328,900	<i>Land</i>
Bangunan	39,801	41,147	-	-	80,948	<i>Building</i>
Renovasi bangunan	749,586	30,111	21,018	(5,318)	795,397	<i>Building renovation</i>
						<i>Equipment and</i>
Peralatan dan instalasi	1,912,313	99,842	8,837	(8,710)	2,012,282	<i>installation</i>
Kendaraan	83,208	50,599	-	(520)	133,287	<i>Vehicles</i>
Aset dalam pembangunan	38,237	33,504	(29,855)	-	41,886	<i>Assets under construction</i>
	<u>3,122,145</u>	<u>285,103</u>	<u>-</u>	<u>(14,548)</u>	<u>3,392,700</u>	
Akumulasi penyusutan						Accumulated depreciation
Bangunan	(5,631)	(1,058)	-	-	(6,689)	<i>Building</i>
Renovasi bangunan	(574,687)	(42,975)	-	4,531	(613,131)	<i>Building renovation</i>
						<i>Equipment and</i>
Peralatan dan instalasi	(1,254,055)	(99,461)	-	6,675	(1,346,841)	<i>installation</i>
Kendaraan	(38,619)	(18,322)	-	520	(56,421)	<i>Vehicles</i>
	<u>(1,872,992)</u>	<u>(161,816)</u>	<u>-</u>	<u>11,726</u>	<u>(2,023,082)</u>	
Nilai buku bersih	<u>1,249,153</u>				<u>1,369,618</u>	<i>Net book value</i>
31 Desember/ December 2018						
Awal/ <i>Beginning</i>	Penambahan/ <i>Addition</i>	Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i>	Pengurangan/ <i>Disposal</i>	Akhir/ <i>Ending</i>		
Nilai perolehan						Acquisition cost
Tanah	-	299,000	-	-	299,000	<i>Land</i>
Bangunan	38,945	856	-	-	39,801	<i>Building</i>
Renovasi bangunan	684,640	27,446	52,750	(15,250)	749,586	<i>Building renovation</i>
						<i>Equipment and</i>
Peralatan dan instalasi	1,818,533	147,088	25,585	(78,893)	1,912,313	<i>installation</i>
Kendaraan	27,349	55,859	-	-	83,208	<i>Vehicles</i>
Aset dalam pembangunan	41,949	74,623	(78,335)	-	38,237	<i>Assets under construction</i>
	<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)	<i>Building</i>
Renovasi bangunan	(510,111)	(75,977)	-	11,401	(574,687)	<i>Building renovation</i>
						<i>Equipment and</i>
Peralatan dan instalasi	(1,105,522)	(210,199)	-	61,666	(1,254,055)	<i>installation</i>
Kendaraan	(18,515)	(20,104)	-	-	(38,619)	<i>Vehicles</i>
	<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>	<i>Net book value</i>

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

Halaman 30 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

6. ASET TETAP (lanjutan)

Perhitungan kerugian pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 2019
Hasil penjualan	607
Nilai buku bersih	(2,822)
Kerugian pelepasan aset tetap	(2,215)

Beban penyusutan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 dan 2018 masing-masing sejumlah Rp 161.816 dan Rp 144.256, telah dibebankan sebagai beban usaha (lihat Catatan 18).

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 30 Juni 2019, jumlah harga perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebesar Rp 752.170 (31 Desember 2018: Rp 636.380).

Pada tanggal 30 Juni 2019, aset tetap diasuransikan terhadap risiko kerugian akibat kebakaran dan risiko kerugian lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 1.872.990 (31 Desember 2018: Rp 1.785.060). Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah ini telah memadai untuk menutupi kerugian atas risiko-risiko tersebut di atas.

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

Aset dalam pembangunan terdiri atas renovasi bangunan, peralatan dan instalasi. Pada tanggal 30 Juni 2019, 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 2018: 30%-75%).

6. FIXED ASSETS (continued)

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

	30 Juni/ June 2018	
	960	<i>Sales proceeds</i>
	(19,482)	<i>Net book value</i>
	(18,522)	<i>Loss on disposal of fixed assets</i>

Depreciation expenses for the six-month periods ended 30 June 2019 and 2018 amounting Rp 161,816 and Rp 144,256 respectively, were charged as operating expenses (see Note 18).

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 30 June 2019, the acquisition costs of fixed assets which have been fully depreciated and are still being used amounting to Rp 752,170 (31 December 2018: Rp 636,380).

As at 30 June 2019, fixed assets were insured against losses from fire and other risks for Rp 1,872,990 (31 December 2018: Rp 1,785,060). In management's opinion, the insurance is adequate to cover losses arising from such risks.

Management believes that there was no impairment of fixed assets.

Assets under construction comprised building renovation, equipment and installation. As at 30 June 2019, 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 2018: 30%-75%).

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

Halaman 31 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

7. BEBAN DIBAYAR DIMUKA - SEWA

7. PREPAID EXPENSES - LEASE

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
PT Surya Asri Lestari	67,746	69,954	<i>PT Surya Asri Lestari</i>
PT Graha Megaria Raya	35,101	42,179	<i>PT Graha Megaria Raya</i>
PT Girimulia Perkasa Jaya	25,951	26,491	<i>PT Girimulia Perkasa Jaya</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	24,681	26,580	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
PT Global Management Terpadu	23,000	23,000	<i>PT Global Management Terpadu</i>
PT Bumi Sarana Sejahtera	20,500	22,000	<i>PT Indahplaza Internasional</i>
PT Indahplaza Internasional	19,583	23,255	<i>PT Bumi Sarana Sejahtera</i>
PT Damarindo Perkasa	18,918	20,326	<i>PT Damarindo Perkasa</i>
PT Cahaya Sumber Rejeki	16,159	15,828	<i>PD Aneka Usaha</i>
PD Aneka Usaha	15,952	17,724	<i>UD Tri Eka Santosa</i>
PT Andromeda Sakti	15,717	16,867	<i>PT Andromeda Sakti</i>
UD Tri Eka Santosa	15,131	17,735	<i>PT Mulia Citra Abadi</i>
Lain-lain	185,272	184,272	<i>Others</i>
	<u>483,711</u>	<u>506,211</u>	
Bagian Lancar:			<i>Current portion:</i>
Uang muka sewa	(4,580)	(6,789)	<i>Rental advances</i>
Beban dibayar dimuka - sewa	<u>(122,759)</u>	<u>(124,453)</u>	<i>Prepaid expense - lease</i>
Sewa jangka panjang	<u>356,372</u>	<u>374,969</u>	<i>Long-term lease</i>

Saldo uang muka sewa dan sewa dibayar dimuka - pihak berelasi pada tanggal 30 Juni 2019 adalah sebesar Rp 99.237 (lihat Catatan 23c).

The balance of rental advance and prepaid expenses - lease - related parties as at 30 June 2019 was amounting to Rp 99,237 (see Note 23c).

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

Halaman 32 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

8. UTANG USAHA - PIHAK KETIGA

8. TRADE PAYABLES - THIRD PARTIES

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pembelian	491,898	735,647	<i>Direct purchase</i>
Konsinyasi	1,119,180	962,495	<i>Consignment</i>
	<u>1,611,078</u>	<u>1,698,142</u>	

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

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

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, seluruh nilai tercatat utang usaha berdenominasi Rupiah dan tidak ada jaminan yang diberikan sehubungan dengan utang usaha.

As at 30 June 2019 and 31 December 2018, 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.

9. UTANG LAIN-LAIN - PIHAK KETIGA

9. OTHER PAYABLES - THIRD PARTIES

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Pemasaran	53,849	44,346	<i>Marketing</i>
Pembelian aset tetap, barang dan jasa lainnya	42,887	26,137	<i>Purchase of fixed assets, other goods and services</i>
Lainnya	70,622	31,531	<i>Others</i>
	<u>167,358</u>	<u>102,014</u>	

Pada tanggal 30 Juni 2019, sebagian dari utang lain-lainnya yaitu sebesar Rp 1.109, merupakan titipan hasil penggalangan donasi dari pelanggan Perusahaan yang diselenggarakan oleh Yayasan Pendidikan Harapan Papua, Yayasan Dompok Dhuafa Republika dan NU-Care LAZISNU yang difasilitasi oleh Perusahaan.

As at 30 June 2019, a portion of other payables-others amounting to Rp 1,109 represents deposit of fundraising donation from the Company's customers which is organised by Yayasan Pendidikan Harapan Papua, Yayasan Dompok Dhuafa Republika and NU-Care LAZISNU facilitated by the Company.

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

Halaman 33 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

10. AKRUAL

10. ACCRUALS

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pihak ketiga			Third parties
Sew a	325,187	269,474	Rent
Pemasaran	150,766	105,418	Marketing
Utilitas	86,767	83,884	Utilities
Aset tetap	21,296	26,105	Fixed assets
Konsultan	16,234	5,021	Consultant
Jasa pengendalian kualitas	15,319	23,373	Quality service
Perjalanan dinas	12,097	9,121	Business travel
Biaya keuangan lainnya	10,089	5,011	Other finance costs
Transportasi	9,166	10,661	Transportation
Pajak dan perijinan	8,625	7,104	Tax and licenses
Asuransi	2,098	1,413	Insurance
Lain-lain	31,504	34,614	Others
Jumlah	<u>689,148</u>	<u>581,199</u>	Total
Pihak berelasi (Catatan 24c)			Related parties (Note 24c)
Sew a	12,795	12,846	Rent
Utilitas	2,896	5,156	Utilities
Jumlah	<u>15,691</u>	<u>18,002</u>	Total

11. PERPAJAKAN

11. TAXATION

a. Pajak dibayar dimuka

a. Prepaid taxes

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income taxes
Perusahaan			The Company
Lebih bayar pajak penghasilan badan			Corporate income tax overpayment
- Tahun pajak 2017	-	46,726	2017 fiscal year -
- Tahun pajak 2018	19,827	19,827	2018 fiscal year -
Entitas anak			Subsidiaries
- Pasal 29	89	-	Article 29 -
	<u>19,916</u>	<u>66,553</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pajak pertambahan nilai	<u>152,760</u>	<u>45,800</u>	Value added tax -

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

Halaman 34 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

11. TAXATION (continued)

b. Utang pajak

b. Taxes payable

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pajak penghasilan badan			Corporate income taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 29	183,023	-	Article 29 -
- Pasal 25	-	42,600	Article 25 -
	<u>183,023</u>	<u>42,600</u>	
Entitas anak			Subsidiaries
- Pasal 29	-	2,050	Article 29 -
- Pasal 25	152	-	Article 25 -
	<u>183,175</u>	<u>44,650</u>	
Pajak lain-lain			Other taxes
Perusahaan			The Company
- Pasal 21	3,705	6,008	Article 21 -
- Pasal 23 dan 4 (2)	9,752	20,326	Articles 23 and 4 (2) -
- Pasal 26	106	73	Article 26 -
	<u>13,563</u>	<u>26,407</u>	
Entitas anak			Subsidiaries
- Pasal 21	58	-	Article 21 -
- Pasal 23 dan 4 (2)	960	91	Articles 23 and 4 (2) -
- Pajak pertambahan nilai	54	57	Value added tax -
	<u>1,072</u>	<u>148</u>	
	<u>14,635</u>	<u>26,555</u>	

c. Beban pajak penghasilan

c. Income tax expense

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Perusahaan			The Company
Kini	318,868	354,699	Current
Tangguhan	(6,737)	(6,205)	Deferred
Penyesuaian periode lalu	2,555	-	Prior period adjustment
	<u>314,686</u>	<u>348,494</u>	
Entitas anak			Subsidiaries
Kini	527	1,122	Current
Tangguhan	-	-	Deferred
	<u>527</u>	<u>1,122</u>	
Konsolidasian			Consolidated
Kini	319,395	355,821	Current
Tangguhan	(6,737)	(6,205)	Deferred
Penyesuaian periode lalu	2,555	-	Prior period adjustment
	<u>315,213</u>	<u>349,616</u>	

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

Halaman 35 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

11. 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>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,477,180	1,694,424	<i>Consolidated profit before income tax</i>
Dikurangi laba sebelum pajak penghasilan - entitas anak	<u>2,106</u>	<u>4,491</u>	<i>Less profit before income tax - subsidiaries</i>
Laba sebelum pajak penghasilan Perusahaan	1,475,074	1,689,933	<i>Profit before income tax of the Company</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
- Kewajiban imbalan kerja	24,353	26,301	<i>Employee benefits obligations -</i>
- Penyusutan dan amortisasi	9,334	4,725	<i>Depreciation and amortisation -</i>
Perbedaan permanen:			<i>Permanent differences:</i>
- Beban yang tidak dapat dikurangkan	105,847	73,444	<i>Non-deductible expense -</i>
- Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	<u>(20,269)</u>	<u>(20,908)</u>	<i>Income subject to final tax -</i>
Penghasilan kena pajak Perusahaan	<u>1,594,339</u>	<u>1,773,495</u>	<i>Taxable income of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini Perusahaan	318,868	354,699	<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	(6,417)	(473)	<i>Article 22 -</i>
- Pasal 23	(1,628)	(445)	<i>Article 23 -</i>
- Pasal 25	<u>(127,800)</u>	<u>(244,611)</u>	<i>Article 25 -</i>
Kurang bayar Pajak Penghasilan Badan Perusahaan	<u>183,023</u>	<u>109,170</u>	<i>Under payment of Corporate Income Tax of the Company</i>
Beban pajak penghasilan kini entitas anak	527	1,122	<i>Current income tax expense of the subsidiaries</i>
Pembayaran pajak penghasilan dimuka entitas anak	<u>(616)</u>	<u>-</u>	<i>Prepayment of income taxes: of the subsidiaries</i>
(Lebih)/kurang bayar Pajak Penghasilan entitas anak	<u>(89)</u>	<u>1,122</u>	<i>(Over)/under payment of Corporate Income Tax of the subsidiaries</i>

Dalam laporan keuangan konsolidasian ini jumlah penghasilan kena pajak untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 didasarkan atas perhitungan sementara.

In these consolidated financial statements, the amounts of taxable income for the six-month period ended 30 June 2019 are based on preliminary calculations.

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

Halaman 36 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

11. TAXATION (continued)

c. Beban pajak penghasilan (lanjutan)

c. Income tax expense (continued)

Penghasilan kena pajak menjadi dasar penyusunan Surat Pemberitahuan Tahunan ("SPT") pajak penghasilan badan.

Taxable income are the basis for preparation of corporate income tax returns.

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:

	30 Juni/ June 2019	30 Juni/ June 2018	
Laba konsolidasian sebelum pajak penghasilan	1,477,180	1,694,424	<i>Consolidated profit before income tax</i>
Pajak dihitung pada tarif yang berlaku	295,542	339,109	<i>Tax calculated at applicable rate</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	21,170	14,689	<i>Non deductible expense</i>
Pendapatan yang telah dikenakan pajak final	(4,054)	(4,182)	<i>Income subject to final tax</i>
Penyesuaian periode lalu	2,555	-	<i>Period period adjustment</i>
Beban pajak penghasilan konsolidasian	<u>315,213</u>	<u>349,616</u>	<i>Consolidated income tax expense</i>

d. Aset pajak tangguhan

d. Deferred tax assets

	01/01/2019	Dikreditkan/ (dibebankan) ke laba rugi/ Credited/ (charged) to profit or loss	Dibebankan ke pendapatan komprehensif lainnya/ Charged to other comprehensive income	30/06/2019	
Kewajiban imbalan kerja	100,760	4,871	-	105,631	<i>Employee benefits obligations</i>
Provisi untuk persediaan	1,097	-	-	1,097	<i>Provision for inventory</i>
Perbedaan antara nilai buku bersih aset tetap komersial dan fiskal	(69,506)	1,866	-	(67,640)	<i>Difference between commercial and fiscal net book value of fixed asset</i>
	<u>32,351</u>	<u>6,737</u>	<u>-</u>	<u>39,088</u>	

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

Halaman 37 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

11. TAXATION (continued)

d. Aset pajak tangguhan (lanjutan)

d. Deferred tax assets (continued)

	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>	

Aset pajak tangguhan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 telah memperhitungkan tarif pajak yang berlaku untuk setiap periode yang terkait.

Deferred tax assets as at 30 June 2019 and 31 December 2018 have been calculated taking into account tax rates applicable for each period.

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

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

e. Administrasi

e. Administration

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.

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.

12. PINJAMAN BANK

12. BANK BORROWINGS

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.

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.

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

Halaman 38 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

12. PINJAMAN BANK (lanjutan)

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.

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.

Pada tanggal 08 Maret 2019, Perusahaan menandatangani perjanjian fasilitas pinjaman kredit *revolving* baru senilai Rp 1.000.000 dengan PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk pendanaan modal kerja dan pengeluaran modal ("Fasilitas CIMB 3"). Dengan ditandatanganinya Fasilitas CIMB 3, maka Fasilitas CIMB 2 berakhir. Fasilitas CIMB 3 akan jatuh tempo pada tanggal 31 Januari 2020.

Di berbagai tanggal selama periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 dan selama tahun 2018, Perusahaan melakukan beberapa penarikan pinjaman dari fasilitas-fasilitas di atas dengan tingkat bunga berkisar antara 9,30%-9,76% per tahun selama periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 dan 8,30%-9,86% per tahun selama tahun 2018. Sampai dengan tanggal 30 Juni 2019, terdapat saldo pinjaman sebesar Rp 100.000.

Beban keuangan termasuk amortisasi beban ditangguhkan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 adalah sebesar Rp 25.182 (30 Juni 2018: Rp 15.605).

12. BANK BORROWINGS (continued)

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.

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 08 March 2019, the Company signed a revolving credit facility amounting to Rp 1,000,000 with PT Bank CIMB Niaga Tbk for working capital and capital expenditure purposes ("CIMB Facility 3"). By signing CIMB Facility 3, CIMB Facility 2 is terminated. CIMB Facility 3 has a maturity date of 31 January 2020.

On various dates during the six-month periods ended 30 June 2019 and in 2018, the Company made several loan withdrawals from the above facilities subject to 9.30% to 9.76% p.a for the six-month period ended 30 June 2019 and 8.30%-9.86% p.a. in 2018. As of 30 June 2019, outstanding borrowings amounted to Rp 100,000.

Finance costs including amortisation of deferred charges for the six-month period ended 30 June 2019 was amounting to Rp 25,182 (30 June 2018: Rp 15,605).

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

Halaman 39 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. MODAL SAHAM

13. SHARE CAPITAL

Komposisi pemegang saham Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders as at 30 June 2019 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/Public (masing-masing di bawah 5%/ each less than 5%)	<u>208,216</u>	<u>0.01</u>	<u>1,041</u>
Sub-jumlah/Sub-total	<u>1,396,506</u>	<u>0.05</u>	<u>6,982</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	1.57	15,406
Publik dan saham treasuri/Public and treasury shares (masing-masing di bawah 5%/each less than 5%)	<u>106,816,521</u>	<u>3.81</u>	<u>37,386</u>
Sub-jumlah/Sub-total	<u>150,833,974</u>	<u>5.38</u>	<u>52,792</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	16.57	46,479
John Riady (Komisaris/Commissioner)	10,000	0.00	1
Andre Rumantir (Direktur/Director)	130,000	0.00	13
Publik dan saham treasuri/Public and treasury shares (masing-masing di bawah 5%/each less than 5%)	<u>2,187,726,543</u>	<u>78.00</u>	<u>218,773</u>
Sub-jumlah/Sub-total	<u>2,652,652,800</u>	<u>94.57</u>	<u>265,266</u>
	<u><u>2,804,883,280</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>325,040</u></u>

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

Halaman 40 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. MODAL SAHAM (lanjutan)

13. SHARE CAPITAL (continued)

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

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

	Jumlah saham ditempatkan dan disetor/ <i>Number of shares issued and paid</i>	Persentase kepemilikan/ <i>Percentage of ownership (%)</i>	Jumlah/ <i>Total</i>
<i>Seri A - nilai nominal Rp 5.000 (nilai penuh)/ Type A - par value Rp 5,000 (full amount)</i>			
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%)	4,980,670	0.17	24,903
Sub-jumlah/ <i>Sub-total</i>	6,168,960	0.21	30,844
<i>Seri B - nilai nominal Rp 350 (nilai penuh)/ Type B - par value Rp 350 (full amount)</i>			
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%)	215,078,867	7.37	75,278
Sub-jumlah/ <i>Sub-total</i>	259,096,320	8.88	90,684
<i>Seri C - nilai nominal Rp 100 (nilai penuh)/ Type C - par value Rp 100 (full amount)</i>			
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%)	2,187,856,543	74.98	218,786
Sub-jumlah/ <i>Sub-total</i>	2,652,652,800	90.91	265,266
	<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 Luar Biasa 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 Extraordinary 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 41 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. MODAL SAHAM (lanjutan)

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tanggal 26 April 2019, yang berita acaranya dituangkan dalam akta notaris No. 55 tanggal 26 April 2019 dari Notaris Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan akta notaris No. 56 tanggal 26 April 2019 dari Notaris Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., para pemegang saham menyetujui untuk melakukan tambahan pembelian kembali 87.537.542 lembar saham biasa Perusahaan melalui pembelian pada BEI dalam waktu paling lama 18 bulan atau sampai dengan 25 Oktober 2020.

Sampai dengan 30 Juni 2019, Perusahaan telah melakukan pembelian kembali 159.909.900 lembar saham biasa Perusahaan atau 46.875.100 lembar saham biasa Perusahaan setelah para pemegang saham menyetujui untuk melakukan pengalihan saham hasil pembelian kembali melalui penarikan kembali sejumlah 113.034.800 lembar saham dengan cara pengurangan modal Perusahaan yang telah ditempatkan dan disetor penuh 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 661.428 atau Rp 160.405 setelah para pemegang saham menyetujui untuk melakukan pengalihan saham hasil pembelian kembali melalui penarikan kembali sejumlah 113.034.800 dengan cara pengurangan modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh. Saham tersebut dicatat pada "saham treasury". Saham yang dibeli kembali tidak dapat diidentifikasi jenis saham A, B dan C. Pengurangan modal Perusahaan atas penghentian saham treasury dilakukan secara proporsional oleh karena jenis saham yang dibeli kembali tidak dapat diidentifikasi.

Perusahaan telah mendapatkan persetujuan dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 26 April 2019 untuk mengubah modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh yang berita acaranya dituangkan dalam akta notaris No. 55 tanggal 26 April 2019 dari Notaris Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan akta notaris No. 83 tanggal 10 Mei 2018 dari Notaris Ir. Nanette

13. SHARE CAPITAL (continued)

Based on Annual General Shareholders Meeting dated 26 April 2019, which was notarised by notarial deed No. 55 dated 26 April 2019, of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., which was reaffirmed by notarial deed No. 56 dated 26 April 2019 of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., the shareholders agreed to repurchase 87,537,542 of the Company's ordinary shares through transaction at IDX for at the maximum 18 month period or until 25 October 2020.

Up to 30 June 2019, the Company has repurchased 159,909,900 shares of its own ordinary shares or 46,875,100 shares of its own ordinary shares after the shareholders agreed to transfer of shares from buyback through withdrawal of 113,034,800 shares by decreasing the Company's issued and fully paid share capital through purchases on the IDX. This repurchase transaction is intended to improve shareholder value and the Company's share performance and give greater flexibility to the Company in managing its capital. The total amount paid to acquire the shares was Rp 661,428 or Rp 160,405 after the shareholders agreed to transfer of shares from buyback through withdrawal of 113,034,800 shares by decreasing the Company's issued and fully paid share capital. The shares are held as "treasury shares". The repurchased shares cannot be identified the type of shares A, B and C. The decrement of the Company's share capital from this retirement of treasury shares are proceeded proportionally since the type of shares repurchased could not be identified.

The Company have obtained an approval from the shareholders at the annual general meeting of the shareholders held on 26 April 2019 to amend the Company's issued and fully paid share capital which was notarised by notarial deed No. 55 dated 26 April 2019, of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., which was reaffirmed by notarial deed No. 83 dated 10 May 2019 of Notary Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., and was

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

Halaman 42 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

13. MODAL SAHAM (lanjutan)

Cahyanie Handari Adi Warsito, S.H., dan telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum di Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia, sebagaimana dinyatakan dalam Surat Persetujuan Perubahan Anggaran Dasar PT Matahari Department Store Tbk No. AHU-0033821.AH.01.02.TAHUN 2019 tanggal 29 Juni 2019, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perusahaan No. AHU-0101089.AH.01.11 TAHUN 2019 tanggal 29 Juni 2019, dimana jumlah modal Perusahaan yang ditempatkan dan disetor penuh menjadi sebesar 2.804.883.280 lembar saham dengan nilai nominal sebesar Rp 325.040.

13. SHARE CAPITAL (continued)

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 Approval for the Company's Articles of Association Change No. AHU-0033821.AH.01.02.TAHUN 2019 dated 29 June 2019, and it was registered in the Company's register No. AHU-0101089.AH.01.11 TAHUN 2019 dated 29 June 2019, which total issued and fully paid shares held by the Company are 2,804,883,280 shares with a nominal value of Rp 325,040.

14. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Rincian akun ini pada posisi tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

	30 Juni/ June 2019	31 Desember/ December 2018
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	(3,767,126)	(3,767,126)
Agio saham atas PUT I dan II kepada para pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD")	178,274	198,023
Biaya emisi saham	(2,831)	(2,831)
Bersih	<u>(3,591,683)</u>	<u>(3,571,934)</u>

14. ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

The account details as at 30 June 2019 and 31 December 2018 are as follows:

Difference in value from restructuring transactions among entities under common control

Share premium from LPO I and II with pre-emptive rights to the shareholders

Share issuance cost

Net

Pada tanggal 30 September 2011, PT Meadow Indonesia dan Perusahaan menyelesaikan proses penggabungan usaha mereka dengan Perusahaan sebagai entitas yang menerima penggabungan dan PT Meadow Indonesia bubar demi hukum. Sebelum transaksi penggabungan usaha, PT Meadow Indonesia memiliki 98,15% dari modal ditempatkan Perusahaan. Karena kedua entitas merupakan entitas sepengendali pada tanggal tersebut, hasil keuangan PT Meadow Indonesia dan Perusahaan digabungkan dengan menggunakan nilai buku aset dan liabilitas yang ditransfer pada saat penggabungan usaha. Transaksi antar entitas sepengendali dicatat dengan nilai buku seperti penggabungan usaha berdasarkan metode penyetaraan 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 43 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

14. 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. Sebagai hasil dari penghentian saham treasury pada bulan April 2019 (lihat Catatan 13), agio saham dari saham tipe A dan B masing-masing turun sebesar Rp 7.631 dan Rp 12.118. Alokasi penurunan premi saham antara seri A dan B ditentukan oleh Manajemen secara proporsional.

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

15. 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 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, 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. 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.

14. 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 to the shareholders, regarding issuance of pre-emptive rights, were Rp 38,864 and Rp 159,159 respectively. As the result of the retirement of treasury shares in April 2019 (refer to Note 13), the shares premium from type A and B shares decrease amounting Rp 7,631 and Rp 12,118, respectively. The allocation of decrease in shares premium between type A and B is determined by Management with proportional basis.

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

15. 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 30 June 2019 and 31 December 2018, 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. 76 dated on 27 April 2018, which was reaffirmed by notarial deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 19 dated on 15 May 2018, the Company shareholders approved, among others the declaration of dividend from 2017 net profit amounting to Rp 1,334,948 or Rp 457.50 (full amount) per share which had been paid on 30 May 2018.

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

Halaman 44 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

Dalam rapat umum pemegang saham tahunan yang berita acara rapatnya dituangkan dalam Akta No. 55 tanggal 26 April 2019 yang dibuat oleh Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., yang ditegaskan kembali berdasarkan Akta Notaris No. 56 tanggal 26 April 2019 dari Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., para pemegang saham Perusahaan menyetujui antara lain pembagian dividen dari penghasilan bersih tahun 2018 sebesar Rp 933.600 atau Rp 333,20 (nilai penuh) per saham atau sekitar 50% dari penghasilan bersih sebelum penurunan nilai investasi atau 85% dari penghasilan bersih, yang telah dibayarkan pada tanggal 9 Mei 2019.

**15. 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. 55 dated on 26 April 2019, which was reaffirmed by notarial deed of Ir. Nanette Cahyanie Handari Adi Warsito S.H., No. 56 dated on 26 April 2019, the Company shareholders approved, among others the declaration of dividend from 2018 net profit amounting to Rp 933,600 or Rp 333.20 (full amount) per share or around 50% of net profit before impairment or 85% of net profit, which had been paid on 9 May 2019.

16. PENJUALAN KONSINYASI - BERSIH

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>
Penjualan konsinyasi	6,727,676	6,524,718
Beban penjualan konsinyasi	(4,645,567)	(4,487,020)
	<u>2,082,109</u>	<u>2,037,698</u>

16. CONSIGNMENT SALES - NET

*Consignment sales
Cost of consignment sales*

17. BEBAN POKOK PENDAPATAN

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>
Persediaan awal	1,296,055	1,010,969
Pembelian bersih	2,410,938	2,445,016
Persediaan yang tersedia untuk dijual	3,706,993	3,455,985
Persediaan akhir	(1,532,002)	(1,309,850)
Beban pokok pendapatan-persediaan	2,174,991	2,146,135
Beban pokok pendapatan-jasa	45,541	17,986
Beban pokok pendapatan	<u>2,220,532</u>	<u>2,164,121</u>

17. COST OF REVENUE

*Merchandise for sale - beginning
Purchases - net
Merchandise available for sale
Merchandise for sale-ending
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 SUBSIDIARIES**

Halaman 45 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

18 BEBAN USAHA

18. OPERATING EXPENSES

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Sewa	753,246	709,185	Rent
Gaji dan kesejahteraan karyawan	632,308	583,353	Salaries and allowance
Pemasaran	214,294	219,509	Marketing
Penyusutan (lihat Catatan 6)	161,816	144,256	Depreciation (see Note 6)
Utilitas	145,070	138,240	Utilities
Jasa operasional	103,432	89,647	Operational services
Asuransi	50,769	42,320	Insurance
Kartu kredit	31,868	32,101	Credit card
Kantong plastik	27,229	25,123	Plastic bags
Perjalanan dinas	24,608	16,952	Business travel
Konsultan	21,766	12,445	Consultant
Pemeliharaan dan perbaikan	21,388	15,489	Repair and maintenance
Seragam	10,976	766	Uniform
Amortisasi	10,921	9,570	Amortisation
Telekomunikasi	10,083	10,173	Telecommunication
Pajak dan ijin	7,157	8,533	Tax and licenses
Barang konsumsi	5,776	7,852	Consumables
Lain-lain	15,863	13,807	Others
	<u>2,248,570</u>	<u>2,079,321</u>	

19. KEUNTUNGAN LAINNYA - BERSIH

19. OTHER GAINS - NET

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Kerugian pelepasan aset tetap	(2,215)	(18,522)	Loss on disposal of fixed assets
Keuntungan lain-lain - bersih	<u>5,916</u>	<u>34,294</u>	Others gains - net
	<u>3,701</u>	<u>15,772</u>	

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

Halaman 46 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

20. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA

20. EMPLOYEE BENEFITS OBLIGATIONS

Kewajiban imbalan kerja jangka pendek

Short-term employee benefits obligations

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Bonus dan insentif	177,399	218,826	<i>Bonus dan incentives</i>
Imbalan pensiun - bagian lancar	23,047	23,047	<i>Retirement benefits - current portion</i>
	<u>200,446</u>	<u>241,873</u>	

Kewajiban imbalan kerja jangka panjang

Long-term employee benefits obligations

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

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

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Tingkat diskonto	8.25%	8.25%	<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:

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

Halaman 47 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

20. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)

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

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

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

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Nilai kini dari kewajiban	528,157	503,804	<i>Present value of obligations</i>
Beban yang diakui di laporan laba rugi konsolidasian	(40,301)	(87,099)	<i>Expense recognised in the consolidated statements of profit or loss</i>
Pengukuran ulang penyisihan imbalan kerja	-	61,209	<i>Remeasurement of employee benefits obligations</i>
Kewajiban imbalan kerja jangka pendek	23,047	23,047	<i>Short-term employee benefits obligations</i>
Kewajiban imbalan kerja jangka panjang	505,110	480,757	<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>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Biaya jasa kini	18,360	19,346	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	21,941	18,710	<i>Interest cost</i>
	<u>40,301</u>	<u>38,056</u>	

Pergerakan dari nilai kini kewajiban imbalan pasti adalah sebagai berikut:

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

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Pada awal periode	503,804	505,247	<i>At the beginning of the period</i>
Biaya jasa kini	18,360	38,114	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	21,941	35,282	<i>Interest cost</i>
Biaya penghentian	-	13,201	<i>Termination cost</i>
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	-	502	<i>Liability assumed due to recognition of past services</i>
Pembayaran selama periode berjalan	(15,948)	(27,333)	<i>Payment during the period</i>
Pengukuran ulang:			<i>Remeasurements:</i>
(Keuntungan)/kerugian aktuarial dari perubahan asumsi finansial	-	(67,094)	<i>Actuarial (gain)/loss from change in financial assumptions</i>
Kerugian/(keuntungan) aktuarial dari penyesuaian pengalaman	-	5,885	<i>Actuarial loss/(gain) from change in experience adjustments</i>
Pada akhir periode	<u>528,157</u>	<u>503,804</u>	<i>At the end of the period</i>

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

Halaman 48 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

20. KEWAJIBAN IMBALAN KERJA (lanjutan)

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

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

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

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.*

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%	<i>Discount rate</i>
Tingkat kenaikan gaji di masa depan	1%	Kenaikan sebesar/ Increase by 8.5%	Penurunan sebesar/ Decrease by 7.6%	<i>Salary growth rate</i>

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

The above sensitivity 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 49 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

21 LABA BERSIH PER SAHAM

21. NET EARNINGS PER SHARE

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Laba yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	<u>1,161,967</u>	<u>1,344,808</u>	<i>Profit attributable to owners of the parent</i>
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar dasar dan dilusian (dalam jutaan lembar)	<u>2,845</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>408</u>	<u>461</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.

22. BIAYA KARYAWAN

22. EMPLOYEE COSTS

Jumlah biaya karyawan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 dan 2018 masing-masing sebesar Rp 632.308 dan Rp 583.353.

Total employee costs for the six-month periods ended 30 June 2019 and 2018 amounting to Rp 632,308 and Rp 583,353 respectively.

Pada tanggal 30 Juni 2019, Grup mempunyai karyawan sejumlah 13.639 orang (31 Desember 2018: 13.463) – tidak diaudit.

As at 30 June 2019, the Group had 13,639 employees (31 December 2018: 13,463 employees) – unaudited.

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

Halaman 50 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

23. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI

23. RELATED PARTY INFORMATION

a. Hubungan dengan pihak berelasi

a. The nature of relationships with related parties

Hubungan dan sifat transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

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

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

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

Halaman 51 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

23. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

b. Transaksi dengan pihak berelasi

b. Transactions with related party

Biaya sewa

Rent expense

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
PT Prima Gerbang Persada	10,969	9,994	PT Prima Gerbang Persada
PT Mega Duta Persada	9,966	9,952	PT Mega Duta Persada
PT Surya Menara Lestari	7,875	7,580	PT Surya Menara Lestari
PT Balaraja Sentosa	7,126	3,645	PT Balaraja Sentosa
PT Cahaya Pesona Nusantara	6,898	5,746	PT Cahaya Pesona Nusantara
PT Surya Pekalongan Lestari	5,672	5,232	PT Surya Pekalongan Lestari
PT Persada Simpang Lima	4,416	5,051	PT Persada Simpang Lima
PT Serang Gemilang	4,017	3,917	PT Serang Gemilang
PT Citra Cito Perkasa	3,946	4,132	PT Citra Cito Perkasa
PT Surya Asri Lestari	3,708	3,598	PT Surya Asri Lestari
PT Magelang Perkasa	3,002	2,853	PT Magelang Perkasa
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	16,541	42,020	Others (each below Rp 2.9 billion)
Jumlah	<u>84,136</u>	<u>103,720</u>	Total
Persentase dari beban usaha	<u>3.74</u>	<u>4.99</u>	Percentage of total operating expenses

Biaya perjalanan dinas

Business travel expense

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
PT Air Pasifik Utama	8,000	-	PT Air Pasifik Utama
Persentase dari beban usaha	<u>0.36</u>	<u>0.00</u>	Percentage of total operating expenses

Beban jasa penyediaan sistem retail

Retail system service expense

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
PT Visionet Data Internasional	9,285	5,039	PT Visionet Data Internasional
Persentase dari beban usaha	<u>0.41</u>	<u>0.24</u>	Percentage of total operating expenses

Pembelian aset tetap

Purchase of fixed assets

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
PT Indah Tasikmalaya	41,000	-	PT Indah Tasikmalaya
PT Multipolar Technology Tbk	17,015	628	PT Multipolar Technology Tbk
PT Visionet Data Internasional	8,692	234	PT Visionet Data Internasional
	<u>66,707</u>	<u>862</u>	
Persentase dari aset tetap	<u>4.87</u>	<u>0.09</u>	Percentage of total fixed assets

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

Halaman 52 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

23. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

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:

	30 Juni/ June 2019		
	<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	4,063	26,094	Salaries and other short-term employee benefits
Imbalan kerja karyawan	-	1,317	Employee benefits obligations
	<u>4,063</u>	<u>27,411</u>	
	30 Juni/ June 2018		
	<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	4,031	24,485	Salaries and other short-term employee benefits
Imbalan kerja karyawan	-	1,185	Employee benefits obligations
	<u>4,031</u>	<u>25,670</u>	
	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Persentase dari jumlah beban karyawan	<u>4.98</u>	<u>5.09</u>	Percentage of total employee costs

Beban ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

This expense is recorded as part of operating expenses.

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

Halaman 53 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

23. INFORMASI MENGENAI PIHAK BERELASI
(lanjutan)

23. RELATED PARTY INFORMATION (continued)

c. Saldo dengan pihak berelasi

c. Balances with related party

Uang muka sewa dan beban dibayar dimuka

Rental advances and prepaid expense

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
PT Surya Asri Lestari	67,746	69,954	<i>PT Surya Asri Lestari</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	24,681	26,580	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
PT Surya Menara Lestari	5,075	5,193	<i>PT Surya Menara Lestari</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	<u>1,735</u>	<u>2,009</u>	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
	<u>99,237</u>	<u>103,736</u>	
Persentase dari jumlah aset	<u>1.90</u>	<u>2.06</u>	<i>Percentage of total assets</i>

Piutang lain-lain pihak berelasi

Other receivables related parties

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
PT Matahari Putra Prima Tbk	2,969	3,500	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	<u>482</u>	<u>396</u>	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
	<u>3,451</u>	<u>3,896</u>	
Persentase dari jumlah aset	<u>0.07</u>	<u>0.08</u>	<i>Percentage of total assets</i>

Akrual pihak berelasi

Accruals related parties

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
PT Multipolar Tbk	4,001	4,371	<i>PT Multipolar Tbk</i>
PT Matahari Putra Prima Tbk	3,034	3,135	<i>PT Matahari Putra Prima Tbk</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 2,9 miliar)	<u>8,656</u>	<u>10,496</u>	<i>Others (each below Rp 2.9 billion)</i>
Jumlah	<u>15,691</u>	<u>18,002</u>	<i>Total</i>
Persentase dari jumlah liabilitas	<u>0.45</u>	<u>0.56</u>	<i>Percentage of total liabilities</i>

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

Halaman 54 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

24. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING

a. Perjanjian Penyediaan Jasa Teknologi Informasi

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.

Beban jasa penyediaan sistem ritel dibebankan sebagai bagian dari "Beban usaha" untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2019 dan 2018 masing-masing sebesar Rp 9.285 dan Rp 5.039.

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.

24. SIGNIFICANT AGREEMENTS

a. Information Technology Services Agreement

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.

Retail system service expense was charged as part of the "Operating expenses" for six-month periods ended 30 June 2019 and 2018 were amounting to Rp 9,285 and Rp 5,039, respectively.

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.**

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

Halaman 55 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

25. PELAPORAN SEGMENT

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

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

	<u>30 Juni/ June 2019</u>
Sumatera	28
Jawa	98
Kalimantan, Sulawesi dan Maluku	29
Lainnya	<u>7</u>
	<u>162</u>

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

25. SEGMENT REPORTING

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

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

	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
	28	Sumatera
	96	Java
	29	Kalimantan, Sulawesi and Maluku
	<u>7</u>	Others
	<u>160</u>	

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

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

Halaman 56 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

25. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)

25. SEGMENT REPORTING (continued)

Ikhtisar segmen berdasarkan area geografis adalah sebagai berikut:

A summary of segments by geographical area is as follows:

	30 Juni/ June 2019				Jumlah segmen/ Total segment
	Sumatera	Jawa/ Java	Kalimantan, Sulawesi dan/ and Maluku	Lainnya/ Others	
Pendapatan/Revenue	1,011,408	3,706,831	924,503	246,319	5,889,061
Pendapatan jasa/Services fee					61,271
					<u>5,950,332</u>
Hasil segmen/Segment result	367,838	1,260,354	320,255	71,994	2,020,441
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated operating expenses					(535,510)
Laba operasi/Operating profit					<u>1,484,931</u>
Aset segmen/Segment assets	439,353	1,379,512	393,203	137,038	2,349,106
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated assets					2,871,190
Jumlah aset/Total assets					<u>5,220,296</u>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Fixed assets net of accumulated depreciation	172,808	465,335	117,638	50,564	806,345
Aset tetap yang tidak dapat dialokasikan setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation					522,273
Jumlah aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Total fixed assets net of accumulated depreciation					<u>1,328,618</u>
Penambahan aset tetap/Addition of fixed assets	15,302	67,569	16,972	15,018	114,861
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated additions of fixed assets					129,242
Jumlah penambahan aset tetap/Total additions of fixed assets					<u>244,103</u>
Beban penyusutan/Depreciation expenses	25,425	71,607	20,340	7,492	124,864
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated depreciation expenses					36,952
Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses					<u>161,816</u>

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

Halaman 57 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

25. PELAPORAN SEGMENT (lanjutan)

25. SEGMENT REPORTING (continued)

	30 Juni/ June 2018				Jumlah segmen/ Total segment
	Sumatera	Jawa/ Java	Kalimantan, Sulawesi dan/ and Maluku	Lainnya/ Others	
Pendapatan/Revenue	985,170	3,685,727	899,352	301,577	5,871,826
Pendapatan jasa/Services fee					43,587
					<u>5,915,413</u>
Hasil segmen/Segment result	382,395	1,366,741	342,255	80,582	2,171,973
Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated operating expenses					(484,230)
Laba operasi/Operating profit					<u>1,687,743</u>
Beban penyusutan/Depreciation expenses	28,330	69,754	20,210	6,749	125,043
Beban penyusutan yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated depreciation expenses					19,213
Jumlah beban penyusutan/Total depreciation expenses					<u>144,256</u>
	31 Desember/December 2018				
Aset segmen/Segment assets	405,033	1,265,301	350,491	107,398	2,128,223
Aset yang tidak dapat dialokasikan/ Unallocated assets					2,908,173
Jumlah aset/Total assets					<u>5,036,396</u>
Aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan/Fixed assets net of accumulated depreciation	181,048	463,317	124,992	41,258	810,615
Aset tetap yang tidak dapat dialokasikan setelah dikurangi akumulasi penyusutan/ Unallocated fixed assets net of accumulated depreciation					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 fixed assets	49,296	138,694	31,848	5,219	225,057
Penambahan aset tetap yang tidak dapat dialokasikan/Unallocated additions of fixed assets					379,815
Jumlah penambahan aset tetap/Total additions of fixed assets					<u>604,872</u>

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

Halaman 58 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**
(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**
(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

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

Pada tanggal 30 Juni 2019, Grup hanya memiliki aset moneter dalam mata uang asing berupa kas dan setara kas sejumlah USD 819.887 (nilai penuh) (31 Desember 2018: USD 698.986 (nilai penuh)) yang dijabarkan dalam Rupiah senilai Rp 11,594 (31 Desember 2018: Rp 10.122).

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

As at 30 June 2019, the Group only had monetary assets denominated in foreign currencies in the form of cash and cash equivalents amounting to USD 819,887 (full amount) (31 December 2018: USD 698,986 (full amount)) translated into Rupiah amounting to Rp 11,594 (31 December 2018: Rp 10,122).

27. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK ARUS KAS

**27. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR
CASH FLOWS**

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>30 Juni/ June 2018</u>	
Aktivitas signifikan yang tidak mempengaruhi arus kas			Significant activities not affecting cash flows
- Penambahan aset tetap melalui akrual dan utang lain-lain	26,535	28,793	Addition of fixed assets through - accruals and other payables

28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

28. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(i) Faktor risiko keuangan

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

(i) Financial risk factors

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

(a) Risiko pasar

(a) Market risk

Risiko tingkat bunga

Interest rate risk

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Grup tidak memiliki risiko tingkat bunga.

As at 30 June 2019 and 31 December 2018, 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 59 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

28. 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.

28. 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 SUBSIDIARIES**

Halaman 60 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018**

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

28. 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 30 Juni 2019 adalah Rp 5.473.789 (31 Desember 2018: Rp 5.582.954).

(iii) Nilai wajar instrumen keuangan

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

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

Pada tanggal 30 Juni 2019, nilai tercatat uang jaminan sebesar Rp 223.504 (31 Desember 2018: Rp 163.215) sedangkan nilai wajarnya adalah sebesar Rp 234.027 (31 Desember 2018: 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 6,29%-7,63% per tahun.

28. 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 30 June 2019 was Rp 5,473,789 (31 December 2018: Rp 5,582,954).

(iii) Fair values of financial instruments

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

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

On 30 June 2019, the carrying value of refundable deposits amounts to Rp 223,504 (31 December 2018: Rp 163,215) while their fair value amounts to Rp 234,027 (31 December 2018: Rp 163,534).

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 6.29%-7.63% per annum.

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

Halaman 61 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

(Expressed in millions of Rupiah,
unless otherwise stated)

28. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

28. 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>	
30 Juni 2019				30 June 2019
Piutang lain-lain - pihak ketiga	65,036	(31,448)	33,588	<i>Other receivables - third parties</i>
Utang usaha - pihak ketiga	(1,642,526)	31,448	(1,611,078)	<i>Trade payables - third parties</i>
Piutang usaha - pihak ketiga	314,782	(92,732)	222,050	<i>Trade receivables - third parties</i>
Utang lain-lain - pihak ketiga	(259,702)	92,732	(166,970)	<i>Other payables - third parties</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>

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

Halaman 62 Page

**CATATAN ATAS
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
30 JUNI 2019, 2018 DAN 31 DESEMBER 2018**

(Dinyatakan dalam jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

**NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUNE 2019, 2018 AND 31 DECEMBER 2018

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

29. KOMITMEN

29. COMMITMENTS

- a. Pada tanggal 30 Juni 2019, Perusahaan mempunyai komitmen untuk pembelian aset tetap sebesar Rp 119.285 (31 Desember 2018: Rp 90.890).
- b. Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki komitmen pembayaran minimum sewa di masa depan sebagai berikut:

- a. As at 30 June 2019, the Company had commitments to purchase fixed assets amounting to Rp 119,285 (31 December 2018: Rp 90,890).
- b. As at 30 June 2019 and 31 December 2018, the Company's commitments of future minimum lease payment under operating leases are as follows:

	<u>30 Juni/ June 2019</u>	<u>31 Desember/ December 2018</u>	
Dibayarkan sampai dengan satu tahun	219,939	212,472	<i>Payment not later than one year</i>
Dibayarkan lebih dari satu tahun sampai lima tahun	472,558	517,273	<i>Payment later than one year and not later than five years</i>
Dibayarkan lebih dari lima tahun	<u>230,720</u>	<u>235,714</u>	<i>Payment later than five years</i>
Jumlah komitmen sewa a operasi	<u><u>923,217</u></u>	<u><u>965,459</u></u>	<i>Total operating lease commitments</i>

- c. Tidak ada liabilitas kontinjensi yang signifikan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

- c. There are no significant contingent liabilities as at 30 June 2019 and 31 December 2018.