

**PT PAKUWON JATI Tbk  
DAN ENTITAS ANAK/AND ITS SUBSIDIARIES**

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN/  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

**UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR  
31 DESEMBER 2023 DAN 2022/  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2023 AND 2022**

**DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN/  
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

---

	Halaman/ Page	
<b>SURAT PERNYATAAN DIREKSI</b>		<b>DIRECTORS' STATEMENT LETTER</b>
<b>LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN</b>		<b>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</b>
<b>LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN</b> – Untuk tahun-tahun yang berakhir 31 Desember 2023 dan 2022		<b>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</b> – For the years ended December 31, 2023 and 2022
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1	Consolidated Statements of Financial Position
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	3	Consolidated Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	4	Consolidated Statements of Changes in Equity
Laporan Arus Kas Konsolidasian	5	Consolidated Statements of Cash Flows
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	6	Notes to Consolidated Financial Statements



PT PAKUWON JATI, Tbk

EastCoast Center 5th Floor  
Pakuwon Town Square - Pakuwon City  
Jl. Kejawen Putih Mutiara No. 17  
Surabaya 60112  
www.pakuwon.com  
P. (031) 5820 8788  
F. (031) 5820 8798

Gandaria 8 Office Tower 32th Floor  
Jl. Sultan Iskandar Muda, Kebayoran Lama  
Jakarta Selatan 12240  
P. (021) 2900 8000  
F. (021) 2905 3000

SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2023 DAN 2022  
SERTA UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT  
**PT PAKUWON JATI Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
DIRECTORS' STATEMENT LETTER  
RELATING TO  
THE RESPONSIBILITY ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2023 AND 2022  
AND FOR THE YEARS THEN ENDED  
**PT PAKUWON JATI Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama / Name  
Alamat Kantor / Office Address  
Nomor Telepon / Phone Number  
Jabatan / Position
2. Nama / Name  
Alamat Kantor / Office Address  
Nomor Telepon / Phone Number  
Jabatan / Position

menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

- : Alexander Stefanus Ridwan Suhendra  
: Jl. Sultan Iskandar Muda, Kebayoran Lama,  
Jakarta Selatan 12240  
: 021-29008000  
: Presiden Direktur / President Director
- : Drs. Minarto  
: Jl. Kejawen Putih Mutiara No.17,  
Pakuwon City – Surabaya  
: 031-58208788  
: Direktur / Director

state that:

1. Responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements;
2. The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information contained in the consolidated financial statements is complete and correct;  
b. The consolidated financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information and facts.
4. Responsible for the Company and its subsidiaries' internal control system.

This statement letter is made truthfully.

Surabaya, 25 Maret/ March 25, 2024

Presiden Direktur /  
President Director

Direktur /  
Director



Alexander Stefanus Ridwan Suhendra



Drs. Minarto

## Laporan Auditor Independen

No. 00076/2.1265/AU.1/03/1089-1/1/III/2024

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi

PT Pakuwon Jati Tbk

### **Opini**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Pakuwon Jati Tbk dan entitas anaknya ("Grup"), yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2023, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan perubahan ekuitas konsolidasian, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, serta catatan atas laporan keuangan konsolidasian, termasuk informasi kebijakan akuntansi material.

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2023, serta kinerja keuangan konsolidasian dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

### **Basis Opini**

Kami melaksanakan audit kami berdasarkan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Tanggung jawab kami menurut standar tersebut diuraikan lebih lanjut dalam paragraf Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian pada laporan kami. Kami independen terhadap Grup berdasarkan ketentuan etika yang relevan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian di Indonesia, dan kami telah memenuhi tanggung jawab etika lainnya berdasarkan ketentuan tersebut. Kami yakin bahwa bukti audit yang telah kami peroleh adalah cukup dan tepat untuk menyediakan suatu basis bagi opini audit kami.



# Imelda & Rekan

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which is a separate and independent legal entity, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Bengaluru, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Mumbai, New Delhi, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

## Independent Auditor's Report

No. 00076/2.1265/AU.1/03/1089-1/1/III/2024

The Stockholders, Board of Commissioners and Directors

PT Pakuwon Jati Tbk

### **Opinion**

We have audited the consolidated financial statements of PT Pakuwon Jati Tbk and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2023, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at December 31, 2023, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements paragraph of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Indonesia, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

# Imelda & Rekan

## Hal Audit Utama

Hal audit utama adalah hal-hal yang, menurut pertimbangan profesional kami, merupakan hal yang paling signifikan dalam audit kami atas laporan keuangan konsolidasian periode kini. Hal-hal tersebut disampaikan dalam konteks audit kami atas laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, dan dalam merumuskan opini kami atas laporan keuangan konsolidasian terkait, kami tidak menyatakan suatu opini terpisah atas hal audit utama tersebut.

Berikut adalah uraian atas hal audit utama yang kami identifikasi dalam audit kami.

### Nilai terpulihkan properti investasi - gedung perkantoran

Pada tanggal 31 Desember 2023, Grup memiliki properti investasi - gedung perkantoran ("Gedung Perkantoran") sebesar Rp 727.839.262 ribu yang mewakili sekitar 2% dari jumlah aset Grup.

Gedung Perkantoran dicatat dengan menggunakan metode harga perolehan. Rincian Gedung Perkantoran diungkapkan dalam Catatan 11 atas laporan keuangan konsolidasian.

Dalam menentukan jumlah terpulihkan atas Gedung Perkantoran, Manajemen melakukan penilaian atas arus kas masa depan atas aset terkait yang melibatkan pertimbangan dan asumsi signifikan. Asumsi-asumsi utama dalam penentuan jumlah terpulihkan atas Gedung Perkantoran adalah tingkat hunian, tingkat kenaikan tarif sewa dan tingkat diskonto.

Grup telah mengungkapkan sumber estimasi ketidakpastian dalam Catatan 4 atas laporan keuangan konsolidasian.

### *Bagaimana audit kami merespon hal audit utama*

Kami memeroleh pemahaman tentang proses Grup sehubungan dengan proses penilaian atas jumlah terpulihkan Gedung Perkantoran.

Kami melakukan pemeriksaan terhadap data pendasar yang digunakan Manajemen dalam melakukan penilaian jumlah terpulihkan pada Gedung Perkantoran dan menilai pertumbuhan harga sewa, tingkat hunian, tingkat pertumbuhan terminal dan biaya modal rata-rata tertimbang serta melakukan penelaahan retrospektif terhadap estimasi tahun-tahun sebelumnya yang digunakan dan melakukan analisa sensitivitas.

Kami melibatkan spesialis penilai internal untuk memeriksa kesesuaian metode-metode dan asumsi-asumsi utama yang digunakan oleh Manajemen.

Kami mengevaluasi kesesuaian atas pengungkapan-pengungkapan dalam laporan keuangan konsolidasian.

## Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

The following is a description of the key audit matters that we identified in our audit.

### Recoverable amount of investment properties - office building

As at December 31, 2023, the Group's investment properties - office building ("Office Building") amounted to Rp 727,839,262 thousand, which represents approximately 2% of the Group's total assets.

The Office Building is recorded using the cost method. Details of the Office Building are disclosed in Note 11 to the consolidated financial statements.

In determining the recoverable amount of the Office Building, Management performs assessments on the future cash flows for this asset which involves significant judgements and assumptions. The main assumptions in determining the recoverable amount of Office Building are occupancy rate, rental rate increment and discount rates.

The Group has disclosed the key sources of estimation uncertainty in Note 4 to the consolidated financial statements.

### *How our audit addressed the key audit matters*

We obtained an understanding of the Group's process in respect of the Office Building recoverable amount assessment process.

We tested the underlying data used by Management in performing the recoverable amount assessment on the Office Building and assessed the rent price growth, occupancy rate, terminal growth rate and weighted average cost of capital (WACC) and performed a retrospective review of the prior years' estimates being used and perform sensitivity analysis.

We involved internal valuation specialist to evaluate the appropriateness of the methodologies and key assumptions applied by the Management.

We evaluated the appropriateness of disclosures made in the consolidated financial statements.

# Imelda & Rekan

## Informasi Lain

Manajemen bertanggung jawab atas informasi lain. Informasi lain terdiri dari informasi yang tercantum dalam laporan tahunan, tetapi tidak mencantumkan laporan keuangan konsolidasian dan laporan auditor kami. Laporan tahunan diharapkan akan tersedia bagi kami setelah tanggal laporan auditor ini.

Opini kami atas laporan keuangan konsolidasian tidak mencakup informasi lain, dan oleh karena itu, kami tidak akan menyatakan bentuk keyakinan apapun atas informasi lain tersebut.

Sehubungan dengan audit kami atas laporan keuangan konsolidasian, tanggung jawab kami adalah untuk membaca informasi lain yang teridentifikasi di atas, jika tersedia dan, dalam melaksanakannya, mempertimbangkan apakah informasi lain mengandung ketidakkonsistensian material dengan laporan keuangan konsolidasian atau pemahaman yang kami peroleh selama audit, atau mengandung kesalahan penyajian material.

Ketika kami membaca laporan tahunan, jika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu kesalahan penyajian material di dalamnya, kami diharuskan untuk mengomunikasikan hal tersebut kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola dan mengambil tindakan yang tepat sesuai dengan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia.

## Tanggung Jawab Manajemen dan Pihak yang Bertanggung Jawab atas Tata Kelola terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian

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

Dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian, manajemen bertanggung jawab untuk menilai kemampuan Grup dalam mempertahankan kelangsungan usahanya, mengungkapkan, sesuai dengan kondisinya, hal-hal yang berkaitan dengan kelangsungan usaha, dan menggunakan basis akuntansi kelangsungan usaha, kecuali manajemen memiliki intensi untuk melikuidasi Grup atau menghentikan operasi, atau tidak memiliki alternatif yang realistik selain melaksanakannya.

Pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bertanggung jawab untuk mengawasi proses pelaporan keuangan Grup.

## Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and take appropriate actions in accordance with Standards on Auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants.

## Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

# Imelda & Rekan

## Tanggung Jawab Auditor terhadap Audit atas Laporan Keuangan Konsolidasian

Tujuan kami adalah untuk memeroleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan bebas dari kesalahan penyajian material, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, dan untuk menerbitkan laporan auditor yang mencakup opini kami. Keyakinan memadai merupakan suatu tingkat keyakinan tinggi, namun bukan merupakan suatu jaminan bahwa audit yang dilaksanakan berdasarkan Standar Audit akan selalu mendeteksi kesalahan penyajian material ketika hal tersebut ada. Kesalahan penyajian dapat disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan dan dianggap material jika, baik secara individual maupun secara agregat, dapat diekspektasikan secara wajar akan memengaruhi keputusan ekonomi yang diambil oleh pengguna berdasarkan laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Sebagai bagian dari suatu audit berdasarkan Standar Audit, kami menerapkan pertimbangan profesional dan mempertahankan skeptisme profesional selama audit. Kami juga:

- Mengidentifikasi dan menilai risiko kesalahan penyajian material dalam laporan keuangan konsolidasian, baik yang disebabkan oleh kecurangan maupun kesalahan, mendesain dan melaksanakan prosedur audit yang responsif terhadap risiko tersebut, serta memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat untuk menyediakan basis bagi opini kami. Risiko tidak terdeteksinya kesalahan penyajian material yang disebabkan oleh kecurangan lebih tinggi dari yang disebabkan oleh kesalahan, karena kecurangan dapat melibatkan kolusi, pemalsuan, penghilangan secara sengaja, pernyataan salah, atau pengabaian pengendalian internal.
- Memeroleh suatu pemahaman tentang pengendalian internal yang relevan dengan audit untuk mendesain prosedur audit yang tepat sesuai kondisinya, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan opini atas keefektivitasan pengendalian internal Grup.
- Mengevaluasi ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan serta kewajaran estimasi akuntansi dan pengungkapan terkait yang dibuat oleh manajemen.
- Menyimpulkan ketepatan penggunaan basis akuntansi kelangsungan usaha oleh manajemen dan, berdasarkan bukti audit yang diperoleh, apakah terdapat suatu ketidakpastian material yang terkait dengan peristiwa atau kondisi yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Grup untuk mempertahankan kelangsungan usahanya. Ketika kami menyimpulkan bahwa terdapat suatu ketidakpastian material, kami diharuskan untuk menarik perhatian dalam laporan auditor kami ke pengungkapan terkait dalam laporan keuangan konsolidasian atau, jika pengungkapan tersebut tidak memadai, harus menentukan apakah perlu untuk memodifikasi opini kami. Kesimpulan kami didasarkan pada bukti audit yang diperoleh hingga tanggal laporan auditor kami. Namun, peristiwa atau kondisi masa depan dapat menyebabkan Grup tidak dapat mempertahankan kelangsungan usaha.

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

# Imelda & Rekan

- Mengevaluasi penyajian, struktur, dan isi laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan, termasuk pengungkapannya, dan apakah laporan keuangan konsolidasian mencerminkan transaksi dan peristiwa yang mendasarinya dengan suatu cara yang mencapai penyajian wajar.
- Memeroleh bukti audit yang cukup dan tepat terkait informasi keuangan entitas atau aktivitas bisnis dalam Grup untuk menyatakan opini atas laporan keuangan konsolidasian. Kami bertanggung jawab atas arahan, supervisi, dan pelaksanaan audit Grup. Kami tetap bertanggung jawab sepenuhnya atas opini audit kami.

Kami mengomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola mengenai, antara lain, ruang lingkup dan saat yang direncanakan atas audit, serta temuan audit signifikan, termasuk setiap defisiensi signifikan dalam pengendalian internal yang teridentifikasi oleh kami selama audit.

Kami juga memberikan suatu pernyataan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola bahwa kami telah mematuhi ketentuan etika yang relevan mengenai independensi, dan mengomunikasikan seluruh hubungan, serta hal-hal lain yang dianggap secara wajar berpengaruh terhadap independensi kami, dan jika relevan, pengamanan terkait.

Dari hal-hal yang dikomunikasikan kepada pihak yang bertanggung jawab atas tata kelola, kami menentukan hal-hal tersebut yang paling signifikan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian tahun kini dan oleh karenanya menjadi hal audit utama. Kami menguraikan hal audit utama dalam laporan auditor kami, kecuali peraturan perundang-undangan melarang pengungkapan publik tentang hal tersebut atau ketika, dalam kondisi yang sangat jarang terjadi, kami menentukan bahwa suatu hal tidak boleh dikomunikasikan dalam laporan kami karena konsekuensi merugikan dari mengomunikasikan hal tersebut akan diekspektasikan secara wajar melebihi manfaat kepentingan publik atas komunikasi tersebut.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

IMELDA & REKAN



William Tanuwijaya

Izin Akuntan Publik/Public Accountant License No. AP. 1089

25 Maret 2024/ March 25, 2024



**PT PAKUWON JATI Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**31 DESEMBER 2023 DAN 2022**

**PT PAKUWON JATI Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**DECEMBER 31, 2023 AND 2022**

Catatan/ <u>Notes</u>	31 Desember/ December 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022
	Rp '000	Rp '000
<b>ASET</b>		
<b>ASSET LANCAR</b>		
Kas dan setara kas	5	7.599.820.229
Aset keuangan lancar lainnya	6	764.903.198
Piutang usaha dari pihak ketiga - bersih	7	110.433.776
Piutang lain-lain dari pihak ketiga		151.654.984
Persediaan	8	
Aset real estat		3.904.320.388
Lain-lain		39.060.111
Pajak dibayar dimuka		55.857.685
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	9	<u>429.375.927</u>
Jumlah Aset Lancar		<u>13.055.426.298</u>
		12.253.466.079
<b>ASSET TIDAK LANCAR</b>		
Aset keuangan tidak lancar lainnya	6	1.459.337.970
Uang muka pembelian	10	137.917.946
Persediaan - aset real estat	8	3.094.558.033
Properti investasi - bersih	11	12.202.615.942
Aset tetap - bersih	12	2.576.224.417
Aset hak-guna - bersih	13	13.858.089
Klaim atas pengembalian pajak	31	1.869.374
Aset pajak tangguhan - bersih	31	51.223.972
Instrumen keuangan derivatif	21	109.959.691
Aset lain-lain		<u>7.795.251</u>
Jumlah Aset Tidak Lancar		<u>19.655.360.685</u>
		18.348.713.837
<b>JUMLAH ASET</b>		
	<u>32.710.786.983</u>	<u>30.602.179.916</u>
<b>ASSETS</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and cash equivalents		
Other current financial assets		
Trade accounts receivable from third parties - net		
Other accounts receivable from third parties		
Inventories		
Real estate assets		
Others		
Prepaid taxes		
Advances and prepaid expenses		
Total Current Assets		
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Other non-current financial assets		
Advances for purchases		
Inventories - real estate assets		
Investment properties - net		
Property and equipment - net		
Right-of-use assets - net		
Claim for tax refund		
Deferred tax assets - net		
Derivative financial instruments		
Other assets		
Total Non-current Assets		
<b>TOTAL ASSETS</b>		

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

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

**PT PAKUWON JATI Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**31 DESEMBER 2023 DAN 2022 (lanjutan)**

**PT PAKUWON JATI Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**DECEMBER 31, 2023 AND 2022 (continued)**

Catatan/ <u>Notes</u>	31 Desember/ December 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022
	Rp '000	Rp '000
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>		
Utang usaha kepada pihak ketiga	14	200.804.633
Utang lain-lain kepada pihak ketiga		138.461.589
Utang pajak	15	71.658.454
Biaya yang masih harus dibayar	16	228.944.464
Cadangan untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	5,6	33.180.788
Pendapatan diterima dimuka - bagian yang direalisasi dalam satu tahun	17	1.195.149.078
Uang muka pelanggan - bagian yang direalisasi dalam satu tahun	18	651.001.573
Liabilitas sewa - bagian lancar	19	<u>12.940.139</u>
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		<u>2.532.140.718</u>
		2.633.500.064
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>		
Pendapatan diterima dimuka jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang direalisasi dalam satu tahun	17	191.300.795
Uang muka pelanggan jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang direalisasi dalam satu tahun	18	354.872.844
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun		
Utang obligasi	20	6.129.757.037
Instrumen keuangan derivatif	21	2.999.591
Uang jaminan penyewa		442.965.855
Liabilitas sewa	19	15.452.044
Liabilitas imbalan pasca kerja	33	<u>245.963.733</u>
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang		<u>7.383.311.899</u>
Jumlah Liabilitas		9.915.452.617
		9.883.903.905
<b>EKUITAS</b>		
<b>Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk</b>		
Modal saham - nilai nominal Rp 25 per saham		
Modal dasar - 120.000.000.000 saham		
Modal ditempatkan dan disetor -		
48.159.602.400 saham	22	1.203.990.060
Tambahan modal disetor	23	362.194.103
Perubahan ekuitas entitas anak		13.512.486
Rugi komprehensif lain		(53.297.279)
Saldo laba		(50.076.314)
Ditentukan penggunaannya		12.000.000
Belum ditentukan penggunaannya		<u>17.558.179.977</u>
Jumlah ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk		<u>19.096.579.347</u>
Kepentingan nonpengendali	24a	<u>3.698.755.019</u>
Jumlah Ekuitas		<u>22.795.334.366</u>
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<u>32.710.786.983</u>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Trade accounts payable to third parties		
Other accounts payable to third parties		
Taxes payable		
Accrued expenses		
Reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment		
Unearned income - realizable within one year		
Advances from customers - realizable within one year		
Lease liabilities - current portion		
Total Current Liabilities		
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Long-term unearned income - net of realizable within one year		
Long-term advance from customer - net of realizable within one year		
Long-term liabilities - net of current maturities		
Bonds payable		
Derivative financial instruments		
Tenants' deposits		
Lease liabilities		
Post-employment benefits obligation		
Total Non-current Liabilities		
Total Liabilities		
<b>EQUITY</b>		
<b>Equity attributable to owners of the Company</b>		
Capital stock - par value per share of Rp 25		
Authorized - 120,000,000,000 shares		
Subscribed and paid-up -		
48,159,602,400 shares		
Additional paid-in capital		
Difference in value due to changes in equity of subsidiaries		
Other comprehensive loss		
Retained earnings		
Appropriated		
Unappropriated		
<b>Total equity attributable to owners of the Company</b>		
<b>Non-controlling interests</b>		
Total Equity		
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		

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

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

**PT PAKUWON JATI Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN**  
**PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**  
**UNTUK TAHUN-TAHUN YANG BERAKHIR**  
**31 DESEMBER 2023 DAN 2022**

**PT PAKUWON JATI Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**FOR THE YEARS ENDED**  
**DECEMBER 31, 2023 AND 2022**

	Catatan/ Notes	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Pendapatan	25	6.200.438.405	5.987.432.707	Revenues
Beban Pokok Pendapatan	26	(2.799.750.452)	(2.768.691.765)	Cost of Revenues
Laba Bruto		3.400.687.953	3.218.740.942	Gross Profit
Beban penjualan	27	(223.890.833)	(197.086.234)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	28	(516.505.682)	(419.681.163)	General and administrative expenses
Beban keuangan	29	(358.335.815)	(339.320.697)	Finance costs
Beban pajak final	31a	(367.596.427)	(338.240.032)	Final tax expense
Penghasilan bunga	30	412.163.652	187.464.866	Interest income
Keuntungan (kerugian) kurs mata uang asing - bersih	37	87.065.977	(394.699.938)	Gain (loss) from foreign exchange - net
Kerugian instrumen keuangan derivatif - bersih	21	(4.346.979)	(22.174.460)	Loss on derivative financial instruments - net
Lain-lain - bersih		(27.414.247)	145.053.017	Others - net
<b>Laba sebelum Pajak</b>		2.401.827.599	1.840.056.301	<b>Profit before Tax</b>
Beban pajak penghasilan - bersih	31b	(19.958.345)	(8.926.300)	Income tax expense - net
<b>LABA BERSIH TAHUN BERJALAN</b>		2.381.869.254	1.831.130.001	<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>
<b>PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN:</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR:</b>
<i>Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				<i>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	33	(9.703.485)	(9.205.597)	Remeasurement of defined benefit obligation
Bagian rugi komprehensif lain atas entitas asosiasi		-	(1.471.114)	Share in other comprehensive loss of associates
Beban pajak terkait pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi		(85.152)	(350.300)	Income tax expense relating to items that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Keuntungan (kerugian) investasi pada instrumen ekuitas	6	9.890.395	(78.007.657)	Gain (loss) of investment in equity instrument
<i>Pos-pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:</i>				<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan dari kegiatan usaha luar negeri		(4.282.943)	2.925.589	Exchange difference on translating foreign operations
<b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>		<u>2.377.688.069</u>	<u>1.745.020.922</u>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>
<b>LABA BERSIH TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>PROFIT FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik Entitas Induk		2.105.210.332	1.538.835.030	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	24b	<u>276.658.922</u>	<u>292.294.971</u>	Non-controlling interests
<b>LABA BERSIH TAHUN BERJALAN</b>		<u>2.381.869.254</u>	<u>1.831.130.001</u>	<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>
<b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:</b>				<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO:</b>
Pemilik Entitas Induk		2.101.989.368	1.453.560.275	Owners of the Company
Kepentingan nonpengendali		<u>275.698.701</u>	<u>291.460.647</u>	Non-controlling interests
<b>JUMLAH LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>		<u>2.377.688.069</u>	<u>1.745.020.922</u>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>
<b>LABA PER SAHAM</b>	32			<b>EARNINGS PER SHARE</b>
(Dalam Rupiah Penuh)				(In Full Rupiah)
Dasar		43,71	31,95	Basic

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

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

Catatan/ Notes	Penghasilan (rugi) komprehensif lain/ Other comprehensive income (loss)												Jumlah ekuitas/ Total equity Rp '000
	Modal disetor/ Paid-up capital Rp '000	Tambahkan modal disetor/ Additional paid-in capital Rp '000	Perubahan ekuitas entitas anak/ Difference in value due to changes in equity of subsidiaries Rp '000	Bagian penghasilan komprehensif lain atas entitas asosiasi/ Share in other comprehensive income of associates Rp '000	Selisih kurs penjabaran keuangan/ Translation adjustment Rp '000	Kerugian investasi pada instrumen ekuitas/ Loss of investment in equity instrument Rp '000	Pengukuran kembali atas program imbalan pasti/ Remeasurement of defined benefit of pension plan Rp '000	Saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya/ Appropriated retained earnings Rp '000	Saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya/ Unappropriated retained earnings Rp '000	Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk/ Equity attributable to owners of the Company Rp '000	Kepentingan nonpengendali/ Non-controlling interests Rp '000		
Saldo per 1 Januari 2022	1.203.990.060	362.194.103	13.512.486	1.471.114	1.357.354	-	32.369.973	10.000.000	14.421.810.440	16.046.705.530	3.131.732.929	19.178.438.459	Balance as of January 1, 2022
Laba bersih tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	-	1.538.835.030	1.538.835.030	292.294.971	1.831.130.001	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain:													Other comprehensive income:
Kerugian aktuaria atas kewajiban manfaat pasti, bersih setelah pajak	-	-	-	(1.471.114)	-	-	(8.721.573)	-	-	(10.192.687)	(834.324)	(11.027.011)	Actuarial loss on defined benefit obligation, net of tax
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan dari kegiatan usaha luar negeri	-	-	-	-	2.925.589	-	-	-	-	2.925.589	-	2.925.589	Exchange differences on translating foreign operations
pada instrumen ekuitas	-	-	-	-	-	(78.007.657)	-	-	-	(78.007.657)	-	(78.007.657)	equity instrument
Cadangan umum	22	-	-	-	-	-	-	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-	General reserve
Pembagian dividen oleh entitas anak kepada kepentingan nonpengendali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.500.000)	(12.544.960)	Dividend distributed by subsidiary to non-controlling interests
Keuntungan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	22	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.960)	-	(192.638.410)	Gain distributable to non-controlling interest
Dividen kas	22	-	-	-	-	-	-	-	(192.638.410)	(192.638.410)	-	(192.638.410)	Cash dividends
Saldo per 31 Desember 2022	1.203.990.060	362.194.103	13.512.486	-	4.282.943	(78.007.657)	23.648.400	11.000.000	15.767.007.060	17.307.627.395	3.410.648.616	20.718.276.011	Balance as of December 31, 2022
Laba bersih tahun berjalan	-	-	-	-	-	-	-	-	2.105.210.332	2.105.210.332	276.658.922	2.381.869.254	Profit for the year
Penghasilan komprehensif lain:													Other comprehensive income:
Kerugian aktuaria atas kewajiban manfaat pasti, bersih setelah pajak	-	-	-	-	-	-	(8.828.417)	-	-	(8.828.417)	(960.220)	(9.788.637)	Actuarial loss on defined benefit obligation, net of tax
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan dari kegiatan usaha luar negeri	-	-	-	-	(4.282.943)	-	-	-	-	(4.282.943)	-	(4.282.943)	Exchange differences on translating foreign operations
Kerugian investasi pada instrumen ekuitas	-	-	-	-	-	9.890.395	-	-	-	9.890.395	-	9.890.395	Loss of investment in equity instrument
Cadangan umum	22	-	-	-	-	-	-	1.000.000	(1.000.000)	-	-	-	General reserve
Kepentingan nonpengendali yang timbul dari peningkatan modal saham PT Cemerlang Indo Properti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.439.517	12.439.517	Additional non-controlling interest arising from increase of share capital of PT Cemerlang Indo Properti
Keuntungan yang diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31.816)	(31.816)	Gain distributable to non-controlling interest
Dividen kas	22	-	-	-	-	-	-	-	(313.037.415)	(313.037.415)	-	(313.037.415)	Cash dividends
Saldo per 31 Desember 2023	1.203.990.060	362.194.103	13.512.486	-	(68.117.262)	14.819.983	12.000.000	17.558.179.977	19.096.579.347	3.698.755.019	22.795.334.366	Balance as of December 31, 2023	

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

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

	Catatan/ Notes			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
		2023 Rp '000	2022 Rp '000	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>				
Penerimaan kas dari pelanggan		6.248.176.875	5.551.670.121	Cash received from customers
Pembayaran pajak final		(392.551.851)	(350.780.906)	Final taxes paid
Penerimaan kas dari pelanggan - bersih		5.855.625.024	5.200.889.215	Cash received from customers - net
Pembayaran kepada pemasok		(2.125.677.826)	(1.448.179.273)	Cash paid to suppliers
Pembayaran kas kepada karyawan		(667.035.199)	(579.462.363)	Cash paid to employees
Pembayaran kas lain-lain		(382.588.042)	(311.564.485)	Cash paid to others
Kas dihasilkan dari operasi		2.680.323.957	2.861.683.094	Cash generated from operations
Penerimaan bunga		397.330.126	184.525.980	Interest received
Penerimaan dari restitusi pajak	31	3.838.538	-	Tax restitution received
Pembayaran pajak penghasilan		(14.624.776)	(864.586)	Income tax paid
Pembayaran bunga dan beban keuangan		(332.636.512)	(325.771.066)	Interest and bank charges paid
Kas Bersih Diperoleh dari Aktivitas Operasi		2.734.231.333	2.719.573.422	Net Cash Provided by Operating Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penempatan investasi obligasi	6	(890.244.000)	(745.020.160)	Placement in bond investment
Penempatan investasi saham	6	-	(289.944.697)	Placement in stock investment
Kenaikan cadangan penggantian perabotan dan perlengkapan hotel		15.649.486	12.566.271	Increase in reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Hasil penjualan aset tetap dan properti investasi		1.888.675	1.539.829	Proceeds from sale of property and equipment and investment properties
Pembayaran atas pembelian tanah		(512.983.376)	(280.398.574)	Payment for purchase of land
Perolehan properti investasi		(473.716.871)	(361.912.570)	Acquisition of investment properties
Perolehan aset tetap		(281.607.424)	(196.016.986)	Acquisition of property and equipment
Pembayaran untuk akuisisi bisnis		(154.744.095)	-	Payment for business acquisition
Hasil penjualan entitas asosiasi		-	284.999.866	Proceeds from sale of associate
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi		(2.295.757.605)	(1.574.187.021)	Net Cash Used in Investing Activities
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Pembayaran utang bank		-	(50.000.000)	Payment of bank loans
Pembayaran dividen		(312.585.458)	(192.290.436)	Payment of dividends
Penarikan deposito berjangka dibatasi penggunaannya		39.125.879	7.725.975	Withdrawal in restricted time deposits
Tambahan investasi entitas anak dari nonpengendali		12.490.000	-	Additional investment in subsidiary from non-controlling interest
Pembayaran dividen tunai kepada kepentingan nonpengendali		-	(12.544.960)	Dividend paid to non-controlling interests
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan		(260.969.579)	(247.109.421)	Net Cash Used in Financing Activities
<b>KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>		177.504.149	898.276.980	<b>NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	5	7.461.776.255	6.448.608.484	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing		(6.279.387)	114.890.791	Effect of foreign exchange rate changes
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	5	<u>7.633.001.017</u>	<u>7.461.776.255</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>
<b>PENGUNGKAPAN TAMBAHAN</b>				<b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES</b>
Kas dan setara kas terdiri dari :				Cash and cash equivalents consist of:
Kas dan setara kas	5	7.599.820.229	7.444.244.953	Cash and cash equivalents
Dana untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	6	33.180.788	17.531.302	Fund for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Jumlah		<u>7.633.001.017</u>	<u>7.461.776.255</u>	Total

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

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

## 1. UMUM

### a. Pendirian dan Informasi Umum

PT Pakuwon Jati Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 281 tanggal 20 September 1982 dari Kartini Muljadi, S.H., notaris di Jakarta. Akta Pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya No. C2-308.HT.01.01.TH.83, tanggal 17 Januari 1983, serta diumumkan dalam Berita Negara No. 28, tanggal 8 April 1983 Tambahan No. 420. Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan yang terakhir dengan Akta Notaris No. 2062 tanggal 27 Juni 2023 dari Kartika, S.H. M.Kn., notaris di Jakarta, sehubungan dengan Peraturan Kepala Badan Pusat Statistik tentang Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia (KLBI). Akta perubahan tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Suratnya No. AHU-0036957.AH.01.02 Tahun 2023 tanggal 8 Juni 2023.

Perusahaan berdomisili di Surabaya dengan kantor pusat berlokasi di Pakuwon City Mall Lt. 5, Pakuwon Town Square - Pakuwon City, Jl. Kejawan Putih Mutiara No. 17, Surabaya, Indonesia.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan bergerak dalam bidang usaha (1) pusat perbelanjaan, (2) pusat perkantoran, (3) hotel dan (4) real estat. Perusahaan mulai melakukan kegiatan usaha pada bulan Mei 1986. Jumlah karyawan Perusahaan dan entitas anak ("Grup") sebanyak 3.030 karyawan pada 31 Desember 2023 (31 Desember 2022: 2.816 karyawan).

Susunan pengurus Perusahaan pada 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022 adalah sebagai berikut:

31 Desember/December 31, 2023 dan/and  
Desember/December 31, 2022

Presiden Komisaris	Alexander Tedja	President Commissioner
Komisaris	Ir. Richard Adisastra	Commissioner
Komisaris Independen	Dr. Dyah Pradnyaparamita Duarsa	Independent Commissioner
Presiden Direktur	Alexander Stefanus Ridwan Suhendra	President Director
Direktur	Eiffel Tedja Wong Boon Siew Ivy Sutandi Purnomosidi Lauw, Syane Wahyuni Loekito Drs. Minarto	Directors

Susunan Komite Audit Perusahaan, Sekretaris Perusahaan dan Unit Audit Internal pada 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

31 Desember/December 31, 2023 dan/and  
Desember/December 31, 2022

Komite Audit	Audit Committee
Ketua	Chairman
Anggota	Members
Sekretaris Perusahaan	Corporate Secretary
Unit Audit Internal	Internal Audit Unit
	FX Bosse Gozali

## 1. GENERAL

### a. Establishment and General Information

PT Pakuwon Jati Tbk (the "Company") was established based on Notarial Deed No. 281 dated September 20, 1982 of Kartini Muljadi, S.H., notary in Jakarta. The Deed of Establishment was approved by the Minister of Justice in his Decision Letter No. C2-308.HT.01.01.TH.83, dated January 17, 1983, and was published in the State Gazette No. 28, dated April 8, 1983 Supplement No. 420. The Company's Articles of Association was amended several times, with the most recent with Notarial Deed No. 2062 dated June 27, 2023 of Kartika, S.H. MKn., notary in Jakarta, related to regulation of Head of the Central Statistics Agency concerning the Standard Classification of Indonesia Business Fields (KLBI). The amendment was approved by the Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia through Letter No. AHU-0036957.AH.01.02 Tahun 2023 dated June 8, 2023.

The Company is domiciled in Surabaya with its office located at Pakuwon City Mall 5th Floor, Pakuwon Town Square - Pakuwon City, Jl. Kejawan Putih Mutiara No. 17, Surabaya, Indonesia.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of its activities is to engage in the operations of (1) shopping center, (2) business center, (3) hotel and (4) real estate. The Company started commercial operations in May 1986. The Company and its subsidiaries (the "Group") have total number of employees of 3,030 employees as of December 31, 2023 (December 31, 2022: 2,816 employees).

The Company's management at December 31, 2023 and December 31, 2022 consists of the following:

The Company's Audit Committee, Corporate Secretary and Internal Audit Unit at December 31, 2023 and 2022 consists of the following:

31 Desember/December 31, 2023 dan/and  
Desember/December 31, 2022

**b. Entitas Anak**

Rincian entitas anak Grup pada akhir periode pelaporan adalah sebagai berikut:

**b. Consolidated Subsidiaries**

Details of the Group's subsidiaries at the end of the reporting period are as follows:

Entitas Anak/ Subsidiaries	Domicili/ Domicile	Jenis Usaha dan Status Operasi/ Nature of Business and Status of Operations	Percentase Pemilikan/ Percentage of Ownership		Jumlah Aset (Sebelum Eliminasi)/ Total Assets (Before Elimination) 31 Desember/December 31, 2023 2022		Tahun Operasi Komersial/ Commercial Operating Year
			2023	2022	Rp'000	Rp'000	
PT Artisan Wahyu (AW)	Jakarta	Pengembang properti Gandaria City/ Property development Gandaria City	83,33%	83,33%	2.595.979.855	2.236.638.029	2010
PT Elite Prima Hutama (EPH)	Jakarta	Pengembang properti Kota Kasablanka/ Property development Kota Kasablanka	99,99%	99,99%	5.488.434.287	5.014.703.447	2012
PT Pakuwon Regensi (PR) PT Gramma Pramesi Siddhi (GPS) ii)	Jakarta	Tidak aktif/Dormant Pengembang properti Pakuwon Mall Bekasi/ Property development Pakuwon Mall Bekasi	51,00% 83,73%	51,00% 83,73%	3.516.080 1.347.438.984	3.434.068 750.171.898	i) 2020
Pakuwon Prima Pte. Ltd. (PPPL) vii)	Singapura/ Singapore	Investasi, perdagangan dan konsultasi/Investment, trading and consultancy	-	100,00%	-	31.936.841	2014
Artius Grandis Pte. Ltd. (AGPL) iii) vii)	Singapura/ Singapore	Investasi, perdagangan dan konsultasi/Investment, trading and consultancy	-	100,00%	-	2.234.740.118	2014
PT Centrum Utama Prima (CUP)	Jakarta	Pengembang properti/ Property development	70,00%	70,00%	618.586.697	619.089.348	i)
PT Pakuwon Permai (PP)	Surabaya	Pengembang properti Pakuwon Mall/ Property development Pakuwon Mall	67,13%	67,13%	7.400.486.452	6.600.498.479	2003
PT Dwijaya Manunggal (DJM) iv)	Surabaya	Pengembang properti Royal Plaza/ Property development Royal Plaza	75,00%	75,00%	433.076.966	371.340.647	2006
PT Pakuwon Sentosa Abadi (PSA) iv)	Jakarta	Pengembang properti Blok M Plaza/ Property development Blok M Plaza	99,92%	99,92%	658.628.389	612.988.432	1991
PT Permata Berlian Realty (PBR) v)	Jakarta	Servis apartemen Somerset/ Apartment services Somerset	99,99%	99,99%	340.198.488	323.549.559	2007
PT Cemerlang Indo Properti (CIP) vi)	Jakarta	Pengembang properti/ Property development	90,00%	90,00%	125.497.762	92.436	i)
PT Pakuwon Nusantara Abadi (PNA)	Jakarta	Pengembang properti/ Property development	99,99%	-	24.430.000	-	i)

i) Perusahaan belum beroperasi atau dalam tahap pengembangan/The Company not yet operating or under development

ii) Kepemilikan langsung melalui PJ sebesar 50,50% dan kepemilikan tidak langsung melalui PP sebesar 49,50%/  
Direct ownership through PJ is 50.50% and indirect ownership through PP is 49.50%

iii) Kepemilikan tidak langsung melalui PPPL/Indirect ownership through PPPL

iv) Kepemilikan tidak langsung melalui PP/Indirect ownership through PP

v) Kepemilikan tidak langsung melalui PSA/Indirect ownership through PSA

vi) Kepemilikan tidak langsung melalui EPH sampai dengan 15 Desember 2022 dan kepemilikan tidak langsung melalui AW mulai dari 15 Desember 2022/  
Indirect ownership through EPH until December 15, 2022 and indirect ownership through AW start from December 15, 2022

vii) Telah dibubarkan/Has been closure

**Akuisisi Kombinasi Bisnis**

Pada tanggal 10 Maret 2023, Perusahaan dan PT Umah Benesari menandatangani Akta Jual Beli ("AJB"), dimana Perusahaan setuju untuk membeli Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali, dengan harga beli Rp 154.744.095 ribu.

**Business Combination Acquisition**

On March 10, 2023, the Company and PT Umah Benesari signed a Sale and Purchase Agreement ("SPA"), whereby the Company agreed to purchase Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali, at an agreed purchase price of Rp 154,744,095 thousand.

Nilai wajar dari aset identifikasi dan liabilitas dari bisnis Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali, berdasarkan hasil penilaian alokasi harga pembelian yang dilakukan oleh Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") Ruki, Safrudin & Rekan, pada tanggal akuisisi adalah sebagai berikut:

	Nilai wajar pada tanggal akuisisi/ <i>Fair value at acquisition date</i>	Rp '000	
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	80.000		Advance and prepaid expenses
Aset tetap	<u>168.293.000</u>		* Property and equipment
Total aset	<u>168.373.000</u>		Total assets
Biaya yang masih harus dibayar	<u>124.000</u>		Accrued expenses
Total liabilitas	<u>124.000</u>		Total liabilities
Aset neto pada tanggal akuisisi	<u>168.249.000</u>		Net assets at acquisition date
*) Berdasarkan hasil penilaian yang dilakukan oleh KJPP Susan Widjojo & Rekan, penilai independen		*) Based on valuation performed by KJPP Susan Widjojo & Rekan, an independent appraiser	

Keuntungan bersih atas pembelian dengan diskon yang timbul dari akuisisi ini sebesar Rp 13.504.905 ribu, terdiri dari (1) imbalan yang dialihkan sebesar Rp 154.744.095 ribu dan (2) nilai wajar asset bersih teridentifikasi yang diperoleh sebesar Rp 168.249.000 ribu. Jumlah bersih tersebut disajikan pada "lain-lain - bersih" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Arus kas keluar bersih yang timbul dari akuisisi sebesar Rp 154.744.095 ribu yang merupakan imbalan yang dibayarkan tunai.

Sejak tanggal efektif akuisisi, bisnis ini memberikan kontribusi pendapatan sebesar Rp 56.642.862 ribu dan laba bersih sebesar Rp 17.570.761 ribu terhadap hasil konsolidasian tahun 2023.

#### **c. Penawaran Umum Saham dan Obligasi Grup**

##### Saham

Pada tanggal 22 Agustus 1989, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam (sekarang Otoritas Jasa Keuangan/OJK) sesuai dengan suratnya No. SI-044/SHM/MK.10/1989, untuk melakukan penawaran umum atas 3.000.000 saham Perusahaan kepada masyarakat. Pada tanggal 9 Oktober 1989, saham-saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Pada tanggal 24 Juli 1991, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam (sekarang OJK) sesuai dengan suratnya No. S-1115/PM/1991, untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas I Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 50.000.000 saham kepada pemegang saham. Pada tanggal 1 Oktober 1991, saham-saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya (sekarang Bursa Efek Indonesia).

The fair value of the identifiable assets and liabilities of Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali, based on the results of the purchase price allocation ("PPA") assessment by Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") Ruki, Safrudin & Rekan, as of the acquisition date is as follow:

Advance and prepaid expenses  
Property and equipment

Total assets  
Accrued expenses

Total liabilities  
Net assets at  
acquisition date

Based on valuation performed by KJPP Susan Widjojo & Rekan, an independent appraiser

Net gain from a bargain purchase arising from such acquisition amounted to Rp 13,504,905 thousand, consisting of (1) consideration transferred amounting to Rp 154,744,095 thousand and (2) fair value of identifiable net assets acquired amounting to Rp 168,249,000 thousand. Such net amount is presented under "others - net" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Net cash outflows arising from such acquisition are amounting Rp 154,744,095 thousand which are consideration paid in cash.

Since the effective date of the acquisition, the business has contributed Rp 56,642,862 thousand of revenue and Rp 17,570,761 thousand of net income to the consolidated results in 2023.

#### **c. Public Offering of Shares and Bonds of the Group**

##### Shares

On August 22, 1989, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Bapepam (currently Financial Services Authority/OJK) in his Letter No. SI-044/SHM/MK.10/1989 for its public offering of 3,000,000 shares of the Company. These shares were listed on the Jakarta Stock Exchange on October 9, 1989 (currently Indonesia Stock Exchange).

On July 24, 1991, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Bapepam (currently OJK) in his Letter No. S-1115/PM/1991 for its limited public offering of 50,000,000 shares through Rights Issue I with pre-emptive right to stockholders. The shares were listed on the Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange (currently Indonesia Stock Exchange) on October 1, 1991.

Pada tanggal 29 Juni 1994, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam sesuai dengan suratnya No. S-1163/PM/1994, untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas II Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu sebesar 105.000.000 saham kepada pemegang saham. Pada tanggal 29 Juni 1994 dan 15 Juli 1994, saham-saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Surabaya dan Bursa Efek Jakarta (sekarang Bursa Efek Indonesia).

Rapat Umum Luar Biasa Pemegang Saham tanggal 17 Oktober 2005, para pemegang saham setuju untuk penambahan modal ditempatkan dan disetor sejumlah 247.000.000 saham Tanpa Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu bagi pemegang saham yang ada sesuai peraturan Bapepam No. IX.D.4.

Pada tahun 2007, Perusahaan telah melakukan pemecahan nilai nominal saham, dari semula sejumlah 1.543.577.000 saham menjadi 7.717.885.000 saham.

Pada tahun 2008, Perusahaan telah melakukan pembagian saham bonus yang berasal dari tambahan modal disetor dan sebagian dari selisih penilaian kembali aset tetap (yang di awal tahun 2008 telah direklasifikasi ke dalam saldo laba sesuai dengan penerapan PSAK 16 (revised 2007) Aset Tetap).

Pada tanggal 15 Desember 2011, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Dewan Komisaris Otoritas Jasa Keuangan (OJK) sesuai dengan suratnya No. S-12964/BL/2011 untuk mengadakan Penawaran Umum Terbatas III dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (PUT III) dimana Perusahaan menerbitkan saham sebanyak 2.006.650.100 lembar saham.

Pada bulan April 2012, Perusahaan telah melakukan pemecahan nilai nominal saham dari 12.039.900.600 saham menjadi 48.159.602.400 saham.

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, seluruh saham Perusahaan sejumlah 48.159.602.400 saham telah tercatat pada Bursa Efek Indonesia.

#### Obligasi

Pada tanggal 14 Februari 2017, PPPL menerbitkan obligasi sebesar US\$ 250.000.000 atau setara Rp 3.315.750.000 ribu ("Notes 2024") dengan tingkat bunga 5,00% per tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 14 Februari 2024 dan tercatat di Bursa Efek Singapura dengan Bank of New York Cabang London sebagai Wali Amanat (Catatan 20).

Hasil penerbitan Notes 2024 dipergunakan untuk pelunasan Notes 2019 pada tanggal 20 Maret 2017 dan tujuan operasional Perusahaan lainnya.

On June 29, 1994, the Company obtained the Notice of Effectivity from the Chairman of Bapepam in his Letter No. S-1163/PM/1994 for its Rights Issue II with pre-emptive rights to stockholder totalling 105,000,000 shares. The shares were listed on the Surabaya Stock Exchange and Jakarta Stock Exchange (currently Indonesia Stock Exchange) on June 29, 1994 and July 15, 1994.

Extraordinary General Meeting of Stockholders dated October 17, 2005, the stockholders decided to increase the subscribed and paid-up capital stock by 247,000,000 shares without pre-emptive rights to existing stockholders in accordance with Bapepam Regulation No. IX.D.4.

In 2007, the Company completed a stock split, from 1,543,577,000 shares to 7,717,885,000 shares.

In 2008, the Company issued bonus shares arising from additional paid in capital and a part of the revaluation increment in property and equipment (which in the beginning of 2008 has been reclassified into retained earnings in accordance with the application of PSAK 16 (revised 2007) Property, Plant and Equipment).

On December 15, 2011, the Company obtained Notice of Effectivity from Financial Service Authority Board of Commissioner (OJK) in his letter No. S-12964/BL/2011 for its Rights Issue III with pre-emptive rights to stockholders totaling 2,006,650,100 shares.

In April 2012, the Company performed a stock split from 12,039,900,600 shares to 48,159,602,400 shares.

At December 31, 2023 and 2022, all of the Company's shares totaling 48,159,602,400 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

#### Bonds

On February 14, 2017, PPPL issued bonds amounting to US\$ 250,000,000 or equivalent to Rp 3,315,750,000 thousand (the "Notes 2024") at the rate of 5.00% per annum which will mature on February 14, 2024 and listed on the Singapore Stock Exchange with Bank of New York London Branch as Trustee (Note 20).

The funds generated from the issuance of the Notes 2024 were used for payment of the Notes 2019 on March 20, 2017 and for the Company's general purposes.

Pada tanggal 29 April 2021, Perusahaan menerbitkan obligasi sebesar US\$ 300.000.000 atau setara Rp 4.353.000.000 ribu ("Surat Utang Awal"). Pada tanggal 17 Mei 2021, Perusahaan menerbitkan obligasi tambahan sebesar US\$ 100.000.000 atau setara Rp 1.420.300.500 ribu ("Surat Utang Tambahan"). Kedua obligasi ini terkonsolidasi dan merupakan satu kesatuan seri. Sehingga, nilai total Surat Utang Awal dan Surat Utang Tambahan adalah US\$ 400.000.000 atau setara Rp 5.773.300.500 ribu ("Notes 2028") dengan tingkat bunga 4,875% per tahun yang akan jatuh tempo pada tanggal 29 April 2028 dan tercatat di Bursa Efek Singapura dengan Bank of New York Cabang London sebagai Wali Amanat (Catatan 20).

Hasil penerbitan Notes 2028 dipergunakan untuk pelunasan Notes 2024 dan keperluan korporasi umum Perusahaan

Nilai saldo akhir dan pengungkapan lainnya mengenai Notes 2028 disajikan pada Catatan 20.

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

**a. Amendemen/Penyesuaian Standar yang Berlaku Efektif pada Tahun Berjalan**

Dalam tahun berjalan, Grup telah menerapkan sejumlah amendemen/penyesuaian PSAK yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2023. Penerapan atas PSAK baru/revisi tidak mengakibatkan perubahan atas kebijakan akuntansi Grup dan tidak memiliki dampak material terhadap jumlah yang dilaporkan dalam laporan keuangan konsolidasian.

**PSAK 1 (amendemen) Penyajian Laporan Keuangan: Pengungkapan Kebijakan Akuntansi**

Grup telah menerapkan amandemen PSAK 1 untuk pertama kalinya pada tahun berjalan. Amandemen ini mengubah persyaratan PSAK 1 terkait pengungkapan kebijakan akuntansi. Amandemen tersebut menggantikan seluruh istilah 'kebijakan akuntansi signifikan' dengan 'informasi kebijakan akuntansi material'. Informasi kebijakan akuntansi bersifat material jika, ketika dipertimbangkan bersama dengan informasi lain yang termasuk dalam laporan keuangan suatu entitas, informasi tersebut secara wajar diharapkan dapat mempengaruhi keputusan yang diambil oleh pengguna utama laporan keuangan bertujuan umum berdasarkan laporan keuangan tersebut.

Paragraf pendukung dalam PSAK 1 juga diubah untuk memperjelas bahwa informasi kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan transaksi, peristiwa atau kondisi lain adalah tidak material, tidak perlu diungkapkan. Informasi kebijakan akuntansi mungkin material karena sifat transaksi terkait, peristiwa atau kondisi lain, meskipun jumlahnya tidak material. Namun, tidak semua informasi kebijakan akuntansi yang berkaitan dengan transaksi material, peristiwa atau kondisi lain bersifat material.

On April 29, 2021, the Company issued bonds amounting to US\$ 300,000,000 or equivalent to Rp 4,353,000,000 thousand ("Initial Note"). On May 17, 2021, the Company issued additional bonds amounting to US\$ 100,000,000 or equivalent to Rp 1,420,300,500 thousand ("Additional Note"). Both of these bonds are consolidated and form a single series. Therefore, the total of the Initial Note and Additional Note is US\$ 400,000,000 or equivalent to Rp 5,773,300,500 thousand (the "Notes 2028") with interest at the rate of 4.875% per annum which will due on April 29, 2028 and listed on the Singapore Stock Exchange with Bank of New York London Branch as Trustee (Note 20).

The funds generated from the issuance of the Notes 2028 were used for payment of the Notes 2024 and for the general corporate purposes.

The outstanding balance and other disclosures on Notes 2028 are presented in Note 20.

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

**a. Amendments/Improvements to Standards Effective in the Current Year**

In the current year, the Group has applied a number of amendments/ improvements to PSAK that are relevant to its operations and effective for accounting period beginning on or after January 1, 2023. The adoption of these new/revised PSAKs does not result in changes to the Group's accounting policies and has no material effect on the amounts reported in these consolidated financial statements.

**PSAK 1 (amendment) Presentation of Financial Statements: Disclosure of Accounting Policies**

The Group has adopted the amendments to PSAK 1 for the first time in the current year. The amendments change the requirements in PSAK 1 with regard to disclosure of accounting policies. The amendments replace all instances of the term 'significant accounting policies' with 'material accounting policy information'. Accounting policy information is material if, when considered together with other information included in an entity's financial statements, it can reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements.

The supporting paragraphs in PSAK 1 are also amended to clarify that accounting policy information that relates to transactions, other events or conditions that is immaterial, need not to be disclosed. Accounting policy information may be material because of the nature of the related transactions, other events or conditions, even if the amounts are immaterial. However, not all accounting policy information relating to material transactions, other events or conditions is itself material.

**PSAK 25 (amendemen) *Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan: Definisi Estimasi Akuntansi***

Grup telah menerapkan amandemen PSAK 25 untuk pertama kalinya pada tahun berjalan. Amandemen tersebut menggantikan definisi perubahan estimasi akuntansi dengan definisi estimasi akuntansi. Berdasarkan definisi baru, estimasi akuntansi adalah "jumlah moneter dalam laporan keuangan yang bergantung pada ketidakpastian pengukuran". Definisi perubahan estimasi akuntansi telah dihapus.

**PSAK 16 (amendemen) *Aset Tetap: Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan***

Grup telah menerapkan amandemen PSAK 16 untuk pertama kalinya pada tahun berjalan. Amandemen tersebut melarang pengurangan terhadap biaya perolehan suatu aset tetap untuk setiap hasil penjualan barang yang diproduksi sebelum aset tersebut tersedia untuk digunakan, yaitu hasil saat membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diperlukan agar aset tersebut mampu beroperasi sesuai dengan cara yang dimaksudkan oleh manajemen. Oleh karena itu, Grup mengakui hasil penjualan dan biaya-biaya terkait dalam laba rugi. Grup mengukur biaya perolehan barang-barang tersebut sesuai dengan PSAK 14 *Persediaan*.

Amandemen tersebut juga memperjelas arti 'menguji apakah suatu aset berfungsi dengan sesuai'. PSAK 16 menetapkan hal tersebut sebagai penilaian apakah kinerja teknis dan fisik suatu aset sedemikian rupa sehingga mampu digunakan dalam produksi atau penyediaan barang atau jasa, untuk disewakan kepada pihak lain, atau untuk tujuan administratif.

Jika tidak disajikan secara terpisah dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, laporan keuangan konsolidasian mengungkapkan jumlah penjualan dan biaya yang tercatat dalam laporan laba rugi yang berkaitan dengan item yang diproduksi yang bukan merupakan output dari aktivitas normal entitas, dan pada item mana jumlah tersebut disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasianya.

**PSAK 46 (amendemen) *Pajak Penghasilan: Pajak Tangguhan Terkait Aset dan Liabilitas yang Timbul dari Transaksi Tunggal***

Grup telah menerapkan amandemen PSAK 46 untuk pertama kalinya pada tahun berjalan. Amandemen ini memperkenalkan pengecualian lebih lanjut dari pengecualian pengakuan awal. Berdasarkan amandemen tersebut, entitas tidak menerapkan pengecualian pengakuan awal untuk transaksi yang menimbulkan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan dikenai pajak yang setara. Tergantung pada peraturan perpajakan yang berlaku, perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan dikenai pajak yang setara mungkin timbul pada pengakuan awal aset dan liabilitas dalam suatu transaksi yang bukan merupakan kombinasi bisnis dan tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak.

**PSAK 25 (amendment) *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates***

The Group has adopted the amendments to PSAK 25 for the first time in the current year. The amendments replace the definition of a change in accounting estimates with a definition of accounting estimates. Under the new definition, accounting estimates are "monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty". The definition of a change in accounting estimates was deleted.

**PSAK 16 (amendment) *Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use***

The Group has adopted the amendments to PSAK 16 for the first time in the current year. The amendments prohibit deducting from the cost of an item of property, plant and equipment any proceeds from selling items produced before that asset is available for use, i.e. proceeds while bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. Consequently, the Group recognises such sales proceeds and related costs in profit or loss. The Group measures the cost of those items in accordance with PSAK 14 *Inventories*.

The amendments also clarify the meaning of 'testing whether an asset is functioning properly'. PSAK 16 specifies this as assessing whether the technical and physical performance of the asset is such that it is capable of being used in the production or supply of goods or services, for rental to others, or for administrative purposes.

If not presented separately in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, the consolidated financial statements shall disclose the amounts of proceeds and cost included in profit or loss that relate to items produced that are not an output of the entity's ordinary activities, and which line item(s) in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income include(s) such proceeds and cost.

**PSAK 46 (amendment) *Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities Arising from a Single Transaction***

The Group has adopted the amendments to PSAK 46 for the first time in the current year. The amendments introduce a further exception from the initial recognition exemption. Under the amendments, an entity does not apply the initial recognition exemption for transactions that give rise to equal taxable and deductible temporary differences. Depending on the applicable tax law, equal taxable and deductible temporary differences may arise on initial recognition of an asset and liability in a transaction that is not a business combination and affects neither accounting profit nor taxable profit.

Setelah amandemen PSAK 46, entitas diharuskan mengakui aset dan liabilitas pajak tangguhan terkait, dengan pengakuan aset pajak tangguhan tunduk pada kriteria terpulihkan dalam PSAK 46.

**b. Standar dan Amendemen/Penyesuaian Standar Telah Diterbitkan Tapi Belum Diterapkan**

Pada tanggal persetujuan laporan keuangan konsolidasian, standar, interpretasi dan amandemen-amandemen atas PSAK yang relevan bagi Grup, yang telah diterbitkan namun belum berlaku efektif, dengan penerapan dini diijinkan, adalah sebagai berikut:

Efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2024

- PSAK 1 (amendemen) *Penyajian Laporan Keuangan: Klasifikasi Liabilitas sebagai Jangka Pendek atau Jangka Panjang*
- PSAK 73 (amendemen) *Sewa: Liabilitas Sewa pada Transaksi Jual dan Sewa-balik*
- PSAK 1 (amendemen) *Penyajian Laporan Keuangan: Penyajian Laporan Keuangan terkait Liabilitas Jangka Panjang dengan Kovenan*
- PSAK 2 (amendemen) *Laporan arus kas* dan PSAK 60 (amandemen) *Instrumen Keuangan : Pengungkapan : Pengaturan Pembiayaan Pemasok*

Efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2025

- PSAK 10 (amandemen) *Pengaruh Perubahan Kurs Valuta Asing : Kekurangan Ketertukaran*

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

Mulai tanggal 1 Januari 2024, referensi terhadap masing-masing PSAK dan ISAK akan diubah sebagaimana diumumkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK - IAI").

**3. INFORMASI KEBIJAKAN AKUNTANSI MATERIAL**

**a. Pernyataan Kepatuhan**

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

Following the amendments to PSAK 46, an entity is required to recognise the related deferred tax asset and liability, with the recognition of any deferred tax asset being subject to the recoverability criteria in PSAK 46.

**b. Standard and Amendments/Improvements to Standards Issued not yet Adopted**

At the date of authorization of these consolidated financial statements, the following standard, interpretation and amendments to PSAK relevant to the Group were issued but not effective, with early application permitted:

Effective for periods beginning on or after January 1, 2024

- PSAK 1 (amendment) *Presentation of financial statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*
- PSAK 73 (amendment) *Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*
- PSAK 1 (amendment) *Presentation of financial statements: Non-current Liabilities with Covenants*
- PSAK 2 (amendment) *Statement of cash flows* and PSAK 60 (amendment) *Financial Instruments : Disclosures : Supplier Finance Arrangements*

Effective for periods beginning on or after January 1, 2025

- PSAK 10 (amendment) *The effects of changes in foreign exchange rates: Lack of Exchangeability*

As of the issuance date of the consolidated financial statements, the effects of adopting these standards, amendments and interpretations on the consolidated financial statements are not known nor reasonably estimable by management.

Beginning January 1, 2024, references to the individual PSAKs and ISAKs will be changed as published by Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK - IAI").

**3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION**

**a. Statement of Compliance**

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

**b. Dasar Penyusunan**

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

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

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam suatu transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran, terlepas dari apakah harga tersebut dapat diamati secara langsung atau diestimasi menggunakan teknik penilaian lain. Dalam mengestimasi nilai wajar dari suatu aset atau liabilitas, Grup memperhitungkan karakteristik aset atau liabilitas jika pelaku pasar akan memperhitungkan karakteristik tersebut ketika menentukan harga aset atau liabilitas pada tanggal pengukuran. Nilai wajar untuk tujuan pengukuran dan/atau pengungkapan pada laporan keuangan konsolidasian ditentukan atas dasar tersebut, kecuali untuk transaksi pembayaran berbasis saham yang merupakan ruang lingkup PSAK 53 *Pembayaran Berbasis Saham*, transaksi sewa yang merupakan ruang lingkup PSAK 73, dan pengukuran yang memiliki kemiripan dengan nilai wajar namun bukan merupakan nilai wajar, seperti nilai realisasi bersih dalam PSAK 14 *Persediaan* atau nilai pakai dalam PSAK 48 *Penurunan Nilai Aset*.

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

Direksi memiliki, pada saat persetujuan laporan keuangan konsolidasian, suatu ekspektasi yang memadai bahwa Grup memiliki sumber daya yang cukup untuk melanjutkan keberadaan operasinya untuk di masa yang akan datang. Sehingga, mereka melanjutkan penerapan dasar akuntansi kelangsungan usaha dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian.

**c. Dasar Konsolidasian**

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

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

**b. Basis of Preparation**

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

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

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these consolidated financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions that are within the scope of PSAK 53 *Share-based Payment*, leasing transactions that are within the scope of PSAK 73, and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as net realizable value in PSAK 14 *Inventories* or value in use in PSAK 48 *Impairment of Assets*.

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

The directors have, at the time of approving the consolidated financial statements, a reasonable expectation that the Group has adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. Thus, they continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements.

**c. Basis of Consolidation**

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

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

Ketika Perusahaan memiliki hak suara kurang dari mayoritas di-investee, ia memiliki kekuasaan atas investee ketika hak suara cukup untuk memberinya kemampuan praktis untuk mengarahkan aktivitas relevan secara sepihak. Perusahaan mempertimbangkan seluruh fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah hak suara Perusahaan cukup untuk memberikan Perusahaan kekuasaan, termasuk (i) ukuran kepemilikan hak suara Perusahaan relatif terhadap ukuran dan penyebaran kepemilikan pemilik hak suara lain; (ii) hak suara potensial yang dimiliki oleh Perusahaan, pemegang suara lain atau pihak lain; (iii) hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain; dan (iv) setiap fakta dan keadaan tambahan apapun mengindikasikan bahwa Perusahaan memiliki, atau tidak memiliki, kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas yang relevan pada saat keputusan perlu dibuat, termasuk pola pemilikan suara dalam RUPS sebelumnya.

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

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

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

Kepentingan nonpengendali di entitas anak diidentifikasi secara terpisah dari ekuitas Grup yang ada. Kepentingan pemegang saham nonpengendali yang merupakan kepentingan kepemilikan yang memberikan pemiliknya hak terhadap bagian proporsional aset bersih pada saat likuidasi pada awalnya dapat diukur sebesar nilai wajar atau bagian proporsional kepentingan nonpengendali atas nilai wajar aset bersih teridentifikasi pihak yang diakuisisi. Pilihan pengukuran dibuat untuk masing-masing akuisisi. Kepentingan nonpengendali lain awalnya diukur sebesar nilai wajar. Setelah akuisisi, jumlah tercatat kepentingan nonpengendali adalah jumlah kepentingan tersebut pada pengakuan awal ditambah bagian kepentingan nonpengendali dari perubahan selanjutnya di ekuitas.

Laba atau rugi dan setiap komponen penghasilan komprehensif lain diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepada kepentingan nonpengendali. Jumlah penghasilan komprehensif entitas anak diatribusikan kepada pemilik entitas induk dan kepentingan nonpengendali meskipun hal tersebut mengakibatkan kepentingan nonpengendali memiliki saldo defisit.

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

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

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

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

Non-controlling interests in subsidiaries are identified separately from the Group's equity therein. Those interests of non-controlling stockholders that are present ownership interests entitling their holders to a proportionate share of net assets upon liquidation may initially be measured at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the fair value of the acquiree's identifiable net assets. The choice of measurement is made on an acquisition-by-acquisition basis. Other non-controlling interests are initially measured at fair value. Subsequent to acquisition, the carrying amount of non-controlling interests is the amount of those interests at initial recognition plus the non-controlling interests' share of subsequent changes in equity.

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

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

Ketika Grup kehilangan pengendalian pada entitas anak, keuntungan atau kerugian yang diakui dalam laba rugi dihitung sebagai perbedaan antara (i) agregat nilai wajar pembayaran yang diterima dan nilai wajar sisa kepemilikan (retained interest) dan (ii) jumlah tercatat sebelumnya dari aset (termasuk *goodwill*), dikurangi liabilitas dari entitas anak dan setiap kepentingan nonpengendali. Seluruh jumlah yang diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain yang terkait dengan entitas anak dicatat seolah-olah Grup telah melepaskan secara langsung aset atau liabilitas terkait entitas anak (yaitu direklasifikasi ke laba rugi atau ditransfer ke kategori lain dari ekuitas sebagaimana ditentukan / diizinkan oleh standar akuntansi yang berlaku). Nilai wajar setiap sisa investasi pada entitas anak terdahulu pada tanggal hilangnya pengendalian dianggap sebagai nilai wajar pada saat pengakuan awal untuk perlakuan akuntansi berikutnya dalam PSAK 71, ketika berlaku, biaya perolehan pada saat pengakuan awal dari investasi pada entitas asosiasi.

#### d. Kombinasi Bisnis

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

Pada tanggal akuisisi, aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih diakui pada nilai wajar, kecuali untuk:

- Aset atau liabilitas pajak tangguhan yang berkaitan dengan pengaturan imbalan kerja diakui dan diukur masing-masing berdasarkan PSAK 46 *Pajak Penghasilan* dan PSAK 24 *Imbalan Kerja*;
- Instrumen liabilitas atau ekuitas yang berkaitan dengan perjanjian pembayaran berbasis saham dari pihak yang diakuisisi atau pengaturan pembayaran berbasis saham Grup yang dibuat untuk menggantikan pengaturan pembayaran berbasis saham dari pihak yang mengakuisisi diukur berdasarkan PSAK 53 *Pembayaran Berbasis Saham* pada tanggal akuisisi; dan

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

When the Group loses control of a subsidiary, the gain or loss recognized in profit or loss is calculated as the difference between (i) the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and (ii) the previous carrying amount of the assets (including goodwill), less liabilities of the subsidiary and any non-controlling interests. All amounts previously recognized in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities of the subsidiary (i.e. reclassified to profit or loss or transferred to another category of equity as specified/permitted by applicable accounting standards). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under PSAK 71, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate.

#### d. Business Combinations

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

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognized at their fair value, except that:

- Deferred tax assets or liabilities and assets or liabilities related to employee benefit arrangements are recognized and measured in accordance with PSAK 46 *Income Taxes* and PSAK 24 *Employee Benefits*, respectively;
- Liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquirer are measured in accordance with PSAK 53 *Share-based Payments* at the acquisition date; and

- Aset (atau kelompok lepasan) yang diklasifikasikan sebagai yang dimiliki untuk dijual berdasarkan PSAK 58 *Aset tidak Lancar yang Dikuasai untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan* diukur sesuai dengan standar tersebut.

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

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

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

Perlakuan akuntansi selanjutnya untuk perubahan nilai wajar dari imbalan kontinen yang tidak memenuhi syarat sebagai penyesuaian periode pengukuran tergantung pada bagaimana imbalan kontinen diklasifikasikan. Imbalan kontinen yang diklasifikasikan sebagai ekuitas tidak diukur kembali pada setiap tanggal pelaporan dan penyelesaian selanjutnya diperhitungkan dalam ekuitas. Imbalan kontinen lain diukur ulang ke nilai wajar pada tanggal pelaporan selanjutnya dengan perubahan nilai wajar diakui di laba rugi.

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

- Assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with PSAK 58 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations* and are measured in accordance with that standard.

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

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

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

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Other contingent consideration is remeasured to fair value at subsequent reporting dates with changes in fair value recognized in profit or loss.

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

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

**e. Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali**

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

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

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

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

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

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

Selisih kurs diakui dalam laba rugi pada periode saat terjadinya kecuali untuk:

- Selisih kurs atas pinjaman dalam valuta asing yang berkaitan dengan aset dalam konstruksi untuk penggunaan yang produktif di masa depan, termasuk dalam biaya perolehan aset tersebut ketika dianggap sebagai penyesuaian atas biaya bunga atas pinjaman dalam valuta asing;

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

**e. Business Combination under Common Control**

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

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

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

**f. Foreign Currency Transactions and Translation**

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

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

Exchange differences are recognized in profit or loss in the period in which they arise except for:

- Exchange differences on foreign currency borrowings relating to assets under construction for future productive use, which are included in the cost of those assets when they are regarded as an adjustment to interest costs on those foreign currency borrowing;

- Selisih kurs atas transaksi yang ditetapkan untuk tujuan lindung nilai risiko valuta asing tertentu;
- Selisih kurs atas pos moneter piutang atau utang dari kegiatan usaha luar negeri yang penyelesaiannya tidak direncanakan atau tidak mungkin terjadi (karenanya membentuk bagian dari investasi bersih dalam kegiatan usaha luar negeri), yang pada awalnya diakui pada penghasilan komprehensif lain dan direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi pada pelepasan atau pelepasan sebagian dari investasi neto; dan
- Selisih nilai tukar yang muncul dari penjabaran kembali pos-pos nonmoneter, di mana keuntungan atau kerugian diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Untuk pos-pos nonmoneter tersebut, setiap keuntungan atau kerugian dari komponen pertukaran tersebut juga diakui dalam penghasilan komprehensif lain.

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

Pada pelepasan kegiatan usaha luar negeri (yaitu: pelepasan dari seluruh kepentingan Grup pada kegiatan usaha luar negeri, atau pelepasan yang melibatkan hilangnya pengendalian pada entitas anak yang mencakup kegiatan usaha luar negeri, atau pelepasan parsial atas kepentingan dalam pengaturan bersama atau entitas asosiasi yang mencakup kegiatan operasi luar negeri, merupakan aset keuangan yang mencakup kegiatan usaha luar negeri), seluruh selisih kurs terakumulasi di ekuitas yang terkait dengan kegiatan usaha luar negeri yang telah diatribusikan ke pemilik entitas induk direklasifikasi ke laba rugi.

Selanjutnya, dalam pelepasan sebagian dari entitas anak yang mencakup kegiatan usaha luar negeri, yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian Grup atas entitas anak, entitas mereatribusi bagian yang sebanding dari jumlah kumulatif selisih kurs yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain ke kepentingan nonpengendali pada kegiatan usaha luar negeri tersebut dan tidak diakui dalam laba rugi. Untuk seluruh pelepasan sebagian kepentingan lainnya (yaitu: pelepasan sebagian dari entitas asosiasi atau pengaturan bersama yang tidak mengakibatkan hilangnya pengaruh signifikan atau pengendalian bersama Grup), bagian proporsional dari jumlah kumulatif selisih kurs direklasifikasi ke laba rugi.

- Exchange differences on transactions entered into in order to hedge certain foreign currency risks for hedge accounting policies;
- Exchange differences on monetary items receivable from or payable to a foreign operation for which settlement is neither planned nor likely to occur (therefore forming part of the net investment in the foreign operation), which are recognized initially in other comprehensive income and reclassified from equity to profit or loss on disposal or partial disposal of the net investment; and
- Exchange differences arising on the retranslation of non-monetary items carried at fair value, of which gains and losses are recognized in other comprehensive income. For such non-monetary items, any exchange component of that gain or loss is also recognized in other comprehensive income.

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

On the disposal of a foreign operation (i.e. a disposal of the Group's entire interest in a foreign operation, or a disposal involving loss of control over a subsidiary that includes a foreign operation, or a partial disposal of an interest in a joint arrangement or an associate that includes a foreign operation of which the retained interest becomes a financial asset), all of the exchange differences accumulated in equity in respect of that operation attributable to the owners of the Company are reclassified to profit or loss.

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

**g. Transaksi Pihak-pihak Berelasi**

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

- a) Orang atau anggota keluarga terdekat yang mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:
  - i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;
  - ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau
  - iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.
- b) Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:
  - i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lain).
  - ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi dari entitas lain (atau entitas asosiasi yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
  - iii. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
  - iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
  - v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.
  - vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).
  - vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
  - viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

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

**g. Transactions with Related Parties**

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

- a) A person or a close member of that person's family is related to a reporting entity if that person:
  - i. has control or joint control over the Group;
  - ii. has significant influence over the Group; or
  - iii. is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.
- b) An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:
  - i. The entity, and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
  - ii. One entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).
  - iii. Both entities are joint ventures of the same third party.
  - iv. One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
  - v. The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity, or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring entity are also related to the reporting entity.
  - vi. The entity is controlled or jointly controlled by a person identified in (a).
  - vii. A person identified in (a) (i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or a parent of the entity).
  - viii. The entity, or any member of a group of which it is a part, provides key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity.

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

#### **h. Instrumen Keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian pada saat Grup menjadi salah satu pihak dalam ketentuan kontraktual instrumen tersebut.

Aset keuangan dan liabilitas keuangan pada awalnya diukur pada nilai wajar. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan atau penerbitan aset keuangan dan liabilitas keuangan ditambahkan atau dikurangkan dari nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan modal, jika diperlukan, pada pengakuan awal. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan dan liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi diakui langsung pada laba rugi.

Semua pembelian atau penjualan reguler aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya berdasarkan tanggal perdagangan. Pembelian atau penjualan reguler adalah pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam jangka waktu yang ditetapkan oleh peraturan atau konvensi di pasar.

Semua aset keuangan yang diakui selanjutnya diukur secara keseluruhan pada biaya perolehan yang diamortisasi atau nilai wajar, tergantung pada klasifikasi aset keuangan tersebut.

##### Klasifikasi aset keuangan

Instrumen aset yang memenuhi persyaratan berikut selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi:

- aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata dari pembayaran pokok dan bunga ("SPPI") dari jumlah pokok terutang.

Instrumen aset selanjutnya diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ("FVTOCI"), jika memenuhi kedua kondisi berikut ini:

- aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang tujuannya akan tercapai dengan mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan
- persyaratan kontraktual dari aset keuangan menghasilkan arus kas pada tanggal tertentu yang semata-mata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Seluruh aset keuangan lain selanjutnya diukur pada nilai wajar melalui laba rugi ("FVTPL").

Meskipun telah disebutkan sebelumnya, Grup dapat menetapkan pilihan tak terbatalkan pada saat pengakuan awal aset keuangan sebagai berikut:

- menyajikan perubahan selanjutnya nilai wajar investasi pada instrumen ekuitas dalam penghasilan komprehensif lain jika kriteria tertentu dipenuhi; dan

#### **h. Financial Instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognized on the consolidated statement of financial position when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

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

All regular way purchases or sales of financial assets are recognized and derecognized on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the marketplace.

All recognized financial assets are measured subsequently in their entirety at either amortized cost or fair value, depending on the classification of the financial assets.

##### Classification of financial assets

Assets instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortized cost:

- the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest ("SPPI") on the principal amount outstanding.

Assets instruments that meet the following conditions are subsequently measured at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI"):

- the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling the financial assets; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

By default, all other financial assets are subsequently measured at fair value through profit or loss ("FVTPL").

Despite the foregoing, the Group may make the following irrevocable election/designation at initial recognition of a financial asset:

- irrevocably elect to present subsequent changes in fair value of an equity investment in other comprehensive income if certain criteria are met; and

- menetapkan aset keuangan yang memenuhi kriteria biaya perolehan diamortisasi atau FVTOCI sebagai diukur pada FVTPL, jika penetapan itu mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan (*accounting mismatch*).

**Biaya perolehan diamortisasi dan metode suku bunga efektif**

Metode suku bunga efektif adalah metode menghitung biaya perolehan diamortisasi dari instrumen utang dan mengalokasikan pendapatan bunga selama periode yang relevan.

Untuk instrumen keuangan selain yang dibeli atau berasal dari aset keuangan yang membburuk, suku bunga efektif adalah tingkat suku bunga yang secara tepat mendiskontokan penerimaan kas masa depan (termasuk semua biaya dan poin yang dibayarkan atau diterima yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari suku bunga efektif, biaya transaksi dan premi atau diskon lainnya) tidak termasuk kerugian kredit ekspektasian, melalui umur ekspektasian dari instrumen utang, atau, jika tepat, periode yang lebih pendek, ke jumlah tercatat bruto instrumen utang pada saat pengakuan awal. Untuk aset keuangan yang dibeli atau berasal dari aset keuangan yang membburuk, suku bunga efektif yang disesuaikan dengan risiko kredit dihitung dengan mendiskontokan estimasi arus kas masa depan, termasuk estimasi kerugian kredit, ke biaya perolehan diamortisasi instrumen utang pada pengakuan awal.

Biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan adalah nilai aset keuangan yang diukur pada saat pengakuan awal dikurangi pembayaran pokok, ditambah amortisasi kumulatif menggunakan metode suku bunga efektif dari selisih antara nilai awal dan nilai jatuh temponya, disesuaikan dengan penyisihan kerugiannya. Di sisi lain, jumlah tercatat bruto aset keuangan adalah biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan, sebelum disesuaikan dengan penyisihan kerugian.

Bunga diakui dengan menggunakan metode suku bunga efektif untuk instrumen utang yang diukur selanjutnya pada biaya perolehan diamortisasi dan pada FVTOCI. Untuk instrumen keuangan lain, kecuali aset keuangan yang dibeli atau berasal dari aset keuangan membburuk, pendapatan bunga dihitung dengan menerapkan suku bunga efektif terhadap jumlah tercatat bruto aset keuangan, kecuali aset keuangan yang kemudian mengalami penurunan nilai kredit. Untuk aset keuangan yang berasal dari aset keuangan membburuk, pendapatan bunga diakui dengan menerapkan suku bunga efektif terhadap biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan tersebut. Jika pada periode pelaporan keuangan selanjutnya, risiko kredit aset keuangan tersebut membaik sehingga aset keuangan tidak lagi mengalami penurunan nilai kredit, maka pendapatan bunga diakui dengan menerapkan suku bunga efektif terhadap jumlah tercatat bruto aset keuangan.

- irrevocably designate a debt investment that meets the amortized cost or FVTOCI criteria as measured at FVTPL if doing so eliminates or significantly reduces an accounting mismatch.

**Amortized cost and effective interest method**

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant period.

For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets, the effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) excluding expected credit losses, through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the debt instrument on initial recognition. For purchased or originated credit-impaired financial assets, a credit adjusted effective interest rate is calculated by discounting the estimated future cash flows, including expected credit losses, to the amortized cost of the debt instrument on initial recognition.

The amortized cost of a financial asset is the amount at which the financial asset is measured at initial recognition minus the principal repayments, plus the cumulative amortization using the effective interest method of any difference between that initial amount and the maturity amount, adjusted for any loss allowance. On the other hand, the gross carrying amount of a financial asset is the amortized cost of a financial asset before adjusting for any loss allowance.

Interest income is recognized using the effective interest method for debt instruments measured subsequently at amortized cost and at FVTOCI. For financial instruments other than purchased or originated credit-impaired financial assets, interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of a financial asset, except for financial assets that have subsequently become credit-impaired. For financial assets that have subsequently become credit-impaired, interest income is recognized by applying the effective interest rate to the amortized cost of the financial asset. If, in subsequent reporting periods, the credit risk on the credit-impaired financial instrument improves so that the financial asset is no longer credit-impaired, interest income is recognized by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of the financial asset.

Untuk aset keuangan yang dibeli atau berasal dari aset keuangan memburuk, Grup mengakui pendapatan bunga dengan menerapkan suku bunga efektif yang disesuaikan dengan risiko kredit atas biaya perolehan diamortisasi dari aset keuangan sejak pengakuan awal. Perhitungan tidak kembali ke basis bruto bahkan jika risiko kredit dari aset keuangan selanjutnya membaik sehingga aset keuangan tidak lagi mengalami penurunan kredit.

Pendapatan bunga diakui dalam laba rugi dan dimasukkan dalam pos "Penghasilan bunga".

#### Instrumen utang diklasifikasikan pada FVTOCI

Efek utang yang tercatat di bursa yang dimiliki oleh Grup diklasifikasikan sebagai FVTOCI. Efek utang yang tercatat di bursa pada awalnya diukur pada nilai wajar ditambah dengan biaya transaksi. Selanjutnya, perubahan nilai tercatat pada efek utang yang tercatat di bursa tersebut sebagai akibat dari keuntungan dan kerugian selisih kurs, keuntungan atau kerugian penurunan nilai, dan pendapatan bunga yang dihitung dengan menggunakan metode suku bunga efektif, diakui dalam laba rugi. Jumlah yang diakui dalam laba rugi akan sama dengan jika efek utang yang tercatat di bursa ini diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Semua perubahan lain dalam nilai tercatat dari efek utang yang tercatat di bursa diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasikan dalam cadangan revaluasi investasi. Jika efek utang yang tercatat yang terdaftar ini dihentikan pengakuannya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain akan direklasifikasi ke laba rugi.

#### Instrumen ekuitas yang ditetapkan pada FVTOCI

Pada pengakuan awal, Grup dapat membuat pilihan yang tidak terbatalkan (atas dasar instrumen per instrumen) untuk menetapkan investasi dalam instrumen ekuitas pada FVTOCI. Penetapan pada FVTOCI tidak diizinkan jika investasi ekuitas dimiliki untuk diperdagangkan atau jika merupakan imbalan kontinjenji yang diakui oleh pihak pengakusisi dalam suatu kombinasi bisnis.

Aset keuangan tersedia untuk diperdagangkan jika:

- diperoleh untuk tujuan dijual dalam waktu dekat; atau
- pada pengakuan awal, merupakan bagian dari portofolio instrumen keuangan yang diidentifikasi dimana dikelola bersama oleh Grup dan memiliki bukti pola pengambilan actual laba jangka pendek ; atau
- merupakan derivatif (kecuali untuk derivatif yang merupakan kontrak jaminan keuangan atau instrument lindung nilai yang ditunjuk dan efektif).

For purchased or originated credit-impaired financial assets, the Group recognizes interest income by applying the credit-adjusted effective interest rate to the amortized cost of the financial asset from initial recognition. The calculation does not revert to the gross basis even if the credit risk of the financial asset subsequently improves so that the financial asset is no longer credit-impaired.

Interest income is recognized in profit or loss and is included in the "Interest income" line item.

#### Debt instruments classified as at FVTOCI

Listed debt securities held by the Group are classified as at FVTOCI. The listed debt securities are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, changes in the carrying amount of these listed debt securities as a result of foreign exchange gains and losses, impairment gains or losses, and interest income calculated using the effective interest method are recognized in profit or loss. The amounts that are recognized in profit or loss are the same as the amounts that would have been recognized in profit or loss if these listed debt securities had been measured at amortized cost. All other changes in the carrying amount of these listed debt securities are recognized in other comprehensive income and accumulated under the heading of investments revaluation reserve. When these listed debt securities are derecognized, the cumulative gains or losses previously recognized in other comprehensive income are reclassified to profit or loss.

#### Equity instruments designated as at FVTOCI

On initial recognition, the Group may make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading or if it is a contingent consideration recognized by an acquirer in a business combination.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of a portfolio of identified financial instruments that the Group manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative (except for a derivative that is a financial guarantee contract or a designated and effective hedging instrument).

Investasi dalam instrumen ekuitas di FVTOCI pada awalnya diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi. Selanjutnya, nilai wajar tersebut diukur pada nilai wajar dengan mengakui keuntungan dan kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasi dalam cadangan revaluasi investasi. Keuntungan atau kerugian kumulatif tidak direklasifikasi ke laba rugi atas pelepasan investasi ekuitas, melainkan dialihkan ke saldo laba.

Dividen atas investasi pada instrumen ekuitas tersebut diakui dalam laba rugi sesuai dengan PSAK 71, kecuali jika dividen tersebut secara jelas mewakili pemulihan dari sebagian biaya investasi. Dividen disertakan dalam pos "Penghasilan investasi lain" dalam laba rugi.

Grup menetapkan semua investasi pada instrumen ekuitas yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan pada FVTOCI ketika pengakuan awal.

#### Aset keuangan pada FVTPL

Aset keuangan yang tidak memenuhi kriteria yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau FVTOCI (di atas) diukur pada FVTPL, khususnya:

- Investasi dalam instrumen ekuitas diklasifikasi sebagai FVTPL, kecuali Grup menetapkan investasi ekuitas yang dimiliki tidak untuk diperdagangkan dan bukan merupakan imbalan kontinen dari kombinasi bisnis, sebagai FVTOCI pada pengakuan awal.
- Instrumen utang yang tidak memenuhi kriteria biaya perolehan diamortisasi atau FVTOCI diklasifikasi sebagai FVTPL. Sebagai tambahan, instrumen utang yang memenuhi kriteria biaya perolehan diamortisasi dan FVTOCI dapat ditetapkan sebagai FVTPL pada saat pengakuan awal apabila penetapan tersebut mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan (yang disebut "inkonsistensi akuntansi") pengukuran dan pengakuan yang timbul dari pengukuran aset atau liabilitas atau pengakuan keuntungan dan kerugian dengan basis berbeda. Grup tidak menetapkan instrumen utang sebagai FVTPL.

Aset keuangan FVTPL disajikan sebesar nilai wajar, keuntungan atau kerugian yang timbul diakui dalam laba rugi. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi mencakup dividen atau bunga yang diperoleh dari aset keuangan. Nilai wajar ditentukan dengan cara seperti dijelaskan pada Catatan 41.

#### Keuntungan dan kerugian kurs mata uang asing

Jumlah tercatat aset keuangan dalam mata uang asing ditentukan dalam mata uang tersebut dan dijabarkan dengan menggunakan kurs spot pada setiap akhir periode pelaporan. Secara spesifik:

- untuk aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi yang bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai ditetapkan, selisih kurs diakui dalam laba rugi pada pos "Keuntungan dan beban lain-lain";

Investments in equity instruments at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognized in other comprehensive income and accumulated in the investments revaluation reserve. The cumulative gain or loss is not reclassified to profit or loss on disposal of the equity investments, instead, it is transferred to retained earnings.

Dividends on these investments in equity instruments are recognized in profit or loss in accordance with PSAK 71, unless the dividends clearly represent a recovery of part of the cost of the investment. Dividends are included in the "Other investment income" line item in profit or loss.

The Group designated all investments in equity instruments that are not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

#### Financial assets at FVTPL

Financial assets that do not meet the criteria for being measured at amortized cost or FVTOCI (above) are measured at FVTPL, specifically:

- Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Group designates an equity investment that is neither held for trading nor a contingent consideration arising from a business combination as at FVTOCI on initial recognition.
- Debt instruments that do not meet the amortized cost criteria or the FVTOCI criteria are classified as at FVTPL. In addition, debt instruments that meet either the amortized cost criteria or the FVTOCI criteria may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency (so called 'accounting mismatch') that would arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on them on different bases. The Group has not designated any debt instruments as at FVTPL.

Financial assets at FVTPL are stated at fair value, with any resultant gain or loss recognised in profit or loss. The net gain or loss recognised in profit or loss incorporates any dividend or interest earned on the financial asset. Fair value is determined in the manner described in Note 41.

#### Foreign exchange gains and losses

The carrying amount of financial assets that are denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of each reporting period. Specifically:

- for financial assets measured at amortized cost that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences are recognized in profit or loss in the "Other gains and losses" line item;

- untuk instrumen utang diukur pada FVTOCI yang bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai ditetapkan, selisih kurs atas biaya perolehan diamortisasi dari instrumen hutang diakui dalam laba rugi pada pos "Keuntungan dan beban lain-lain". Perbedaan nilai tukar lainnya diakui pada penghasilan komprehensif lain dalam cadangan revaluasi investasi;
- untuk aset keuangan diukur pada FVTPL yang bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai ditetapkan, selisih kurs diakui dalam laba rugi pada pos "Keuntungan dan beban lain-lain"; dan
- untuk instrumen ekuitas diukur pada FVTOCI, selisih kurs diakui pada penghasilan komprehensif lain dalam cadangan revaluasi investasi.

**Penurunan nilai aset keuangan**

Grup mengakui penyisihan kerugian untuk kerugian kredit ekspektasian ("ECL") atas instrumen utang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau pada FVTOCI dan piutang usaha. Nilai kerugian kredit ekspektasian diperbarui pada tanggal pelaporan untuk mencerminkan perubahan risiko kredit sejak pengakuan awal masing-masing instrumen keuangan.

Grup selalu mengakui ECL sepanjang umurnya untuk piutang usaha. Kerugian kredit ekspektasian atas aset keuangan diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historis Perusahaan setelah dikurangkan dengan uang jaminan yang diberikan oleh debitur, analisis posisi keuangan debitur saat ini, dan mengaplikasikan matriks provisi serta disesuaikan untuk faktor spesifik debitur, kondisi ekonomi umum serta penilaian atas arah kondisi kini dan perkiraan masa depan pada tanggal pelaporan, termasuk nilai waktu atas uang jika tepat.

Untuk semua instrumen keuangan lainnya, Grup mengakui ECL sepanjang umur ketika telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal. Jika, sebaliknya, risiko kredit pada instrumen keuangan tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, Grup mengukur penyisihan kerugian untuk instrumen keuangan tersebut sejumlah ECL 12 bulan. Penilaian apakah ECL sepanjang umur harus diakui didasarkan pada peningkatan signifikan dalam kemungkinan terjadinya atau pada risiko gagal bayar sejak pengakuan awal dan bukan didasarkan pada bukti aset keuangan yang mengalami kerugian kredit pada tanggal pelaporan atau kejadian gagal bayar sebenarnya.

Kerugian kredit ekspektasian sepanjang umur merupakan kerugian kredit ekspektasian yang timbul dari seluruh kemungkinan peristiwa gagal bayar selama perkiraan umur instrumen keuangan. Sebaliknya, ECL 12 bulan mewakili porsi ECL sepanjang umur yang timbul dari peristiwa gagal bayar pada instrumen keuangan yang mungkin terjadi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

- for debt instruments measured at FVTOCI that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences on the amortized cost of the debt instrument are recognized in profit or loss in the "Other gains and losses" line item. Other exchange differences are recognized in other comprehensive income in the investments revaluation reserve;
- for financial assets measured at FVTPL that are not part of a designated hedging relationship, exchange differences are recognized in profit or loss in the "Other gains and losses" line item; and
- for equity instruments measured at FVTOCI, exchange differences are recognized in other comprehensive income in the investment revaluation reserve.

**Impairment of financial assets**

The Group recognizes a loss allowance for expected credit losses ("ECL") on investments in debt instruments that are measured at amortized cost or at FVTOCI and trade receivables. The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial instrument.

The Group always recognizes lifetime ECL for trade accounts receivable. The expected credit losses on these financial assets are estimated based on the Group's historical credit loss experience after being deducted by security deposit provided by debtors, and applying provision matrix and adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate.

For all other financial instruments, the Group recognizes lifetime ECL when there has been a significant increase in credit risk since initial recognition. If, on the other hand, the credit risk on the financial instrument has not increased significantly since initial recognition, the Group measures the loss allowance for that financial instrument at an amount equal to 12-month ECL. The assessment of whether lifetime ECL should be recognized is based on significant increases in the likelihood or risk of a default occurring since initial recognition instead of on evidence of a financial asset being credit impaired at the reporting date or an actual default occurring.

Lifetime ECL represents the expected credit losses that will result from all possible default events over the expected life of a financial instrument. In contrast, 12-month ECL represents the portion of lifetime ECL that is expected to result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date.

Peningkatan risiko kredit secara signifikan

Dalam menilai apakah risiko kredit pada instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal, Grup membandingkan risiko gagal bayar yang terjadi pada instrumen keuangan pada tanggal pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi pada instrumen keuangan pada tanggal pengakuan awal. Dalam melakukan penilaian, Grup mempertimbangkan baik informasi kuantitatif maupun kualitatif yang wajar dan mendukung, termasuk pengalaman historis dan informasi bersifat perkiraan masa depan, yang tersedia tanpa biaya atau upaya berlebihan. Informasi masa depan yang dipertimbangkan mencakup prospek masa depan industri di mana debitur Grup beroperasi, yang diperoleh dari laporan ahli ekonomi, analis keuangan, badan pemerintah, lembaga terkait, dan organisasi serupa lainnya, serta pertimbangan berbagai sumber eksternal aktual dan perkiraan informasi ekonomi yang terkait dengan operasi inti Grup.

Secara khusus, informasi berikut diperhitungkan ketika menilai apakah risiko kredit telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal

- penurunan yang signifikan baik secara aktual maupun yang diperkirakan pada peringkat kredit eksternal instrumen keuangan (jika ada) atau peringkat kredit internal;
- penurunan yang signifikan pada indikator pasar eksternal atas risiko kredit untuk instrumen keuangan tertentu, contohnya penurunan signifikan pada spread kredit, harga swap gagal bayar kredit bagi peminjam, atau rentang waktu atau tingkat nilai wajar asset keuangan lebih rendah dari biaya perolehan diamortisasinya;
- memburuknya kondisi usaha, keuangan atau ekonomi yang terjadi saat ini atau perkiraan yang akan menyebabkan penurunan signifikan atas kemampuan peminjam untuk menyelesaikan kewajiban utangnya;
- perubahan signifikan yang tidak menguntungkan baik secara aktual atau yang diperkirakan dalam lingkungan peraturan, ekonomik, atau lingkungan teknologi peminjam yang mengakibatkan perubahan signifikan atas kemampuan peminjam dalam memenuhi kewajiban utangnya.

Terlepas dari hasil penilaian di atas, Grup membuat praduga risiko kredit aset keuangan telah meningkat signifikan sejak pengakuan awal ketika pembayaran kontraktual tertunggak lebih dari 30 hari, kecuali jika Grup memiliki informasi yang wajar dan terdukung yang menunjukkan hal sebaliknya.

Meskipun demikian, Grup mengasumsikan bahwa risiko kredit pada instrumen keuangan tidak meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal jika instrumen keuangan tersebut ditetapkan memiliki risiko kredit yang rendah pada tanggal pelaporan. Instrumen keuangan bertekad memiliki risiko kredit rendah jika:

Significant increase in credit risk

In assessing whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Group compares the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition. In making this assessment, the Group considers both quantitative and qualitative information that is reasonable and supportable, including historical experience and forward-looking information that is available without undue cost or effort. Forward-looking information considered includes the future prospects of the industries in which the Group's debtors operate, obtained from economic expert reports, financial analysts, governmental bodies, relevant think-tanks and other similar organizations, as well as consideration of various external sources of actual and forecast economic information that relate to the Group's core operations.

In particular, the following information is taken into account when assessing whether credit risk has increased significantly since initial recognition:

- an actual or expected significant deterioration in the financial instrument's external (if available) or internal credit rating;
- significant deterioration in external market indicators of credit risk for a particular financial instrument, e.g. a significant increase in the credit spread, the credit default swap prices for the debtor, or the length of time or the extent to which the fair value of a financial asset has been less than its amortized cost;
- existing or forecast adverse changes in business, financial or economic conditions that are expected to cause a significant decrease in the debtor's ability to meet its debt obligations;
- an actual or expected significant adverse change in the regulatory, economic, or technological environment of the debtor that results in a significant decrease in the debtor's ability to meet its debt obligations.

Irrespective of the outcome of the above assessment, the Group presumes that the credit risk on a financial asset has increased significantly since initial recognition when contractual payments are more than 30 days past due, unless the Group has reasonable and supportable information that demonstrates otherwise.

Despite the foregoing, the Group assumes that the credit risk on a financial instrument has not increased significantly since initial recognition if the financial instrument is determined to have low credit risk at the reporting date. A financial instrument is determined to have low credit risk if:

1. instrumen keuangan memiliki risiko gagal bayar yang rendah;
2. debitur memiliki kapasitas yang kuat untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya dalam waktu dekat; dan
3. memburuknya kondisi ekonomi dan bisnis dalam jangka panjang dapat, tetapi tidak selalu, menurunkan kemampuan peminjam untuk memenuhi kewajiban arus kas kontraktualnya.

Grup menganggap aset keuangan memiliki risiko kredit rendah ketika aset memiliki peringkat kredit eksternal '*investment grade*' sesuai dengan definisi yang dipahami secara global atau jika peringkat eksternal tidak tersedia, aset tersebut memiliki peringkat internal '*performing*'. *Performing* berarti bahwa lawan transaksi memiliki posisi keuangan yang kuat dan tidak ada jumlah yang tertunggak.

Untuk kontrak jaminan keuangan, tanggal pada saat Grup menjadi salah satu pihak dari komitmen yang tidak dapat dibatalkan dianggap sebagai tanggal pengakuan awal untuk tujuan penilaian penurunan nilai instrumen keuangan. Dalam menilai apakah terdapat peningkatan yang signifikan dalam risiko kredit sejak pengakuan awal kontrak jaminan keuangan, Grup mempertimbangkan perubahan risiko bahwa debitur tertentu akan gagal bayar dalam kontrak tersebut.

Grup secara teratur memantau efektivitas kriteria yang digunakan untuk mengidentifikasi apakah telah terjadi peningkatan risiko kredit yang signifikan dan merevisinya jika perlu untuk memastikan bahwa kriteria tersebut mampu mengidentifikasi peningkatan risiko kredit yang signifikan sebelum jumlahnya jatuh tempo.

#### Definisi gagal bayar

Grup menganggap bahwa ketika terdapat informasi yang dikembangkan secara internal atau diperoleh dari sumber eksternal menunjukkan bahwa debitur kemungkinan tidak akan membayar kreditornya, termasuk Grup, secara penuh (tanpa memperhitungkan jaminan yang dimiliki oleh Grup), merupakan peristiwa gagal bayar untuk tujuan manajemen risiko kredit internal karena pengalaman historis menunjukkan bahwa aset keuangan yang seperti itu tidak dapat dipulihkan.

Terlepas dari analisis di atas, Grup menganggap bahwa gagal bayar telah terjadi ketika aset keuangan tertunggak lebih dari 90 hari kecuali jika Grup memiliki informasi yang wajar dan terdukung untuk menunjukkan bahwa kriteria yang lebih panjang lebih tepat.

#### Aset keuangan memburuk

Aset keuangan mengalami penurunan nilai kredit ketika satu atau lebih peristiwa yang memiliki dampak buruk pada estimasi arus kas masa depan dari aset keuangan tersebut telah terjadi. Bukti bahwa aset keuangan mengalami penurunan nilai termasuk data yang dapat diobservasi tentang peristiwa berikut:

1. the financial instrument has a low risk of default;
2. the debtor has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the near term; and
3. adverse changes in economic and business conditions in the longer term may, but will not necessarily, reduce the ability of the borrower to fulfil its contractual cash flow obligations.

The Group considers a financial asset to have low credit risk when the asset has external credit rating of 'investment grade' in accordance with the globally understood definition or if an external rating is not available, the asset has an internal rating of 'performing'. Performing means that the counterparty has a strong financial position and there is no past due amounts.

For financial guarantee contracts, the date that the Group becomes a party to the irrevocable commitment is considered to be the date of initial recognition for the purposes of assessing the financial instrument for impairment. In assessing whether there has been a significant increase in the credit risk since initial recognition of a financial guarantee contract, the Group considers the changes in the risk that the specified debtor will default on the contract.

The Group regularly monitors the effectiveness of the criteria used to identify whether there has been a significant increase in credit risk and revises them as appropriate to ensure that the criteria are capable of identifying significant increase in credit risk before the amount becomes past due.

#### Definition of default

The Group considers that when information developed internally or obtained from external sources indicates that the debtor is unlikely to pay its creditors, including the Group, in full (without taking into account any collateral held by the Group) as constituting an event of default for internal credit risk management purposes as historical experience indicates that such financial assets are generally not recoverable.

Irrespective of the above analysis, the Group considers that default has occurred when a financial asset is more than 90 days past due unless the Group has reasonable and supportable information to demonstrate that a more lagging default criterion is more appropriate.

#### Credit-impaired financial assets

A financial asset is credit-impaired when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that financial asset have occurred. Evidence that a financial asset is credit-impaired includes observable data about the following events:

- kesulitan keuangan signifikan yang dialami penerbit atau peminjam;
- pelanggaran kontrak, seperti peristiwa gagal bayar atau tunggakan;
- pihak pemberi pinjaman, untuk alasan ekonomik atau kontraktual sehubungan dengan kesulitan keuangan yang dialami pihak peminjam, telah memberikan konsesi pada pihak peminjam yang tidak mungkin diberikan jika pihak peminjam tidak mengalami kesulitan tersebut;
- terjadi kemungkinan bahwa pihak peminjam akan dinyatakan pailit atau melakukan reorganisasi keuangan lainnya;
- hilangnya pasar aktif untuk aset keuangan itu akibat kesulitan keuangan; atau

#### Kebijakan penghapusan

Grup menghapuskan aset keuangan ketika ada informasi yang menunjukkan bahwa pihak peminjam berada dalam kesulitan keuangan yang buruk dan tidak ada prospek pemulihan yang realistik, contoh ketika pihak peminjam dalam proses likuidasi atau telah memasuki proses kebangkrutan, atau untuk hal piutang usaha, mana yang terjadi lebih dulu. Aset keuangan yang dihapuskan dapat menjadi subjek aktivitas paksaan dalam prosedur pemulihan Grup, dengan mempertimbangkan nasihat hukum yang sesuai. Setiap pemulihan yang terjadi diakui dalam laba rugi.

#### Pengukuran dan pengakuan atas kerugian kredit ekspektasian

Pengukuran kerugian kredit ekspektasian merupakan fungsi dari *probability of default, loss given default* (yaitu besarnya kerugian jika terjadi gagal bayar) dan eksposur pada gagal bayar. Penilaian *probability of default* dan *loss given default* berdasarkan data historis yang disesuaikan dengan informasi masa depan seperti dijelaskan di atas. Adapun eksposur atas gagal bayar, untuk aset keuangan, diwakili oleh nilai tercatat bruto aset pada tanggal pelaporan; untuk kontrak jaminan keuangan, eksposur mencakup jumlah yang ditarik pada tanggal pelaporan, ditambah dengan jumlah yang diperkirakan akan ditarik di masa depan sebelum tanggal gagal bayar yang ditentukan berdasarkan tren historis, pemahaman Grup mengenai kebutuhan pembiayaan masa depan yang spesifik dari debiturnya, dan informasi perkiraan masa depan lainnya yang relevan.

Untuk aset keuangan, kerugian kredit ekspektasian diestimasi sebagai selisih antara seluruh arus kas kontraktual yang jatuh tempo kepada Grup sesuai dengan kontrak dan seluruh arus kas yang diekspektasi akan diterima oleh Grup, didiskontokan pada suku bunga efektif awal. Untuk piutang sewa, arus kas yang digunakan untuk menentukan kerugian kredit ekspektasian konsisten dengan arus kas yang digunakan dalam mengukur piutang sewa berdasarkan PSAK 73.

- significant financial difficulty of the issuer or the borrower;
- a breach of contract, such as a default or past due event;
- the lender(s) of the borrower, for economic or contractual reasons relating to the borrower's financial difficulty, having granted to the borrower a concession(s) that the lender(s) would not otherwise consider;
- it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or other financial reorganization;
- the disappearance of an active market for that financial asset because of financial difficulties; or

#### Write-off policy

The Group writes off a financial asset when there is information indicating that the counterparty is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery, e.g. when the counterparty has been placed under liquidation or has entered into bankruptcy proceedings, or in the case of trade accounts receivable, whichever occurs sooner. Financial assets written off may still be subject to enforcement activities under the Group's recovery procedures, taking into account legal advice where appropriate. Any recoveries made are recognized in profit or loss.

#### Measurement and recognition of expected credit losses

The measurement of expected credit losses is a function of the probability of default, loss given default (i.e. the magnitude of the loss if there is a default) and the exposure at default. The assessment of the probability of default and loss given default is based on historical data adjusted by forward-looking information as described above. As for the exposure at default, for financial assets, this is represented by the assets' gross carrying amount at the reporting date; for financial guarantee contracts, the exposure includes the amount drawn down as at the reporting date, together with any additional amounts expected to be drawn down in the future by default date determined based on historical trend, the Group's understanding of the specific future financing needs of the debtors, and other relevant forward-looking information.

For financial assets, the expected credit loss is estimated as the difference between all contractual cash flows that are due to the Group in accordance with the contract and all the cash flows that the Group expects to receive, discounted at the original effective interest rate. For a lease receivable, the cash flows used for determining the expected credit losses is consistent with the cash flows used in measuring the lease receivable in accordance with PSAK 73.

Apabila kerugian kredit ekspektasian sepanjang umur diukur secara kolektif untuk kasus dimana bukti kenaikan signifikan risiko kredit pada level instrumen individual tidak tersedia, instrumen keuangan dikelompokkan dengan dasar sebagai berikut:

- Sifat instrumen keuangan (yaitu piutang usaha, piutang lain-lain, piutang sewa pembiayaan dan jumlah tagihan kepada pelanggan masing-masing dinilai sebagai grup terpisah. Piutang pihak berelasi yang dinilai untuk kerugian kredit ekspektasian atas dasar individual);
- Status jatuh tempo;
- Sifat, besaran dan jenis industri debitur;
- Sifat jaminan untuk piutang sewa pembiayaan; dan
- Peringkat kredit eksternal jika tersedia.

Pengelompokan ditelaah secara teratur oleh manajemen untuk memastikan setiap kelompok mempunyai karakteristik risiko yang sama.

Jika Grup telah mengukur cadangan kerugian untuk instrumen keuangan sebesar ECL sepanjang umurnya pada periode pelaporan sebelumnya, tetapi menentukan pada tanggal pelaporan kini bahwa kondisi untuk ECL sepanjang umurnya tidak lagi terpenuhi, Grup mengukur cadangan kerugian sejumlah ECL 12 bulan pada tanggal pelaporan kini, kecuali untuk aset yang menggunakan pendekatan yang disederhanakan.

Grup mengakui keuntungan atau kerugian penurunan nilai dalam laba rugi untuk semua instrumen keuangan dengan penyesuaian terkait ke jumlah tercatat melalui akun cadangan kerugian, kecuali untuk investasi pada instrumen hutang yang diukur pada FVTOCI, dimana penyisihan kerugian diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasi dalam cadangan revaluasi investasi, dan tidak mengurangi nilai tercatat aset keuangan pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

#### Penghentian pengakuan aset keuangan

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

Where lifetime ECL is measured on a collective basis to cater for cases where evidence of significant increases in credit risk at the individual instrument level may not yet be available, the financial instruments are grouped on the following basis:

- Nature of financial instruments (i.e. The Group's trade and other receivables, finance lease receivables and amounts due from customers are each assessed as a separate group. Loans to related parties are assessed for expected credit losses on an individual basis);
- Past-due status;
- Nature, size and industry of debtors;
- Nature of collaterals for finance lease receivables; and
- External credit ratings where available.

The grouping is regularly reviewed by management to ensure the constituents of each group continue to share similar credit risk characteristics.

If the Group has measured the loss allowance for a financial instrument at an amount equal to lifetime ECL in the previous reporting period, but determines at the current reporting date that the conditions for lifetime ECL are no longer met, the Group measures the loss allowance at an amount equal to 12-month ECL at the current reporting date, except for assets for which the simplified approach was used.

The Group recognizes an impairment gain or loss in profit or loss for all financial instruments with a corresponding adjustment to their carrying amount through a loss allowance account, except for investments in debt instruments that are measured at FVTOCI, for which the loss allowance is recognized in other comprehensive income and accumulated in the investment revaluation reserve, and does not reduce the carrying amount of the financial asset in the consolidated statement of financial position.

#### Derecognition of financial assets

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

Pada penghentian pengakuan aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, perbedaan antara nilai tercatat aset dan jumlah imbalan yang diterima dan piutang diakui dalam laba rugi. Selain itu, pada penghentian pengakuan investasi dalam instrumen utang yang diklasifikasikan sebagai FVTOCI, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakumulasi dalam cadangan revaluasi investasi, direklasifikasi ke laba rugi. Sebaliknya, pada penghentian pengakuan investasi dalam instrumen ekuitas yang telah dipilih Grup pada pengakuan awal untuk diukur di FVTOCI, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakumulasi dalam cadangan revaluasi investasi tidak direklasifikasi ke laba rugi, tetapi dipindahkan ke saldo laba.

#### **Liabilitas Keuangan dan Instrumen Ekuitas**

##### Klasifikasi sebagai liabilitas atau ekuitas

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

##### Instrumen ekuitas

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

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

##### Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai FVTPL atau pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif.

Namun, liabilitas keuangan yang timbul ketika pengalihan aset keuangan tidak memenuhi syarat untuk penghentian pengakuan atau ketika pendekatan keterlibatan berkelanjutan diterapkan, kontrak jaminan keuangan yang diterbitkan oleh Grup, dan komitmen yang diterbitkan oleh Grup untuk memberikan pinjaman dengan tingkat bunga di bawah pasar diukur sesuai dengan kebijakan akuntansi spesifik yang diungkapkan di bawah ini.

##### Liabilitas Keuangan yang diukur pada FVTPL

Liabilitas keuangan diklasifikasi FVTPL ketika liabilitas keuangan merupakan 1) imbalan kontinen yang diakui oleh pihak pengakuisisi dalam kombinasi bisnis ketika PSAK 22 diterapkan, 2) dimiliki untuk diperdagangkan, atau 3) ditetapkan sebagai FVTPL.

On derecognition of a financial asset measured at amortized cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognized in profit or loss. In addition, on derecognition of an investment in a debt instrument classified as at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investment revaluation reserve is reclassified to profit or loss. In contrast, on derecognition of an investment in an equity instrument which the Group has elected on initial recognition to measure at FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in the investment revaluation reserve is not reclassified to profit or loss, but is transferred to retained earnings.

#### **Financial Liabilities and Equity Instruments**

##### Classification as debt or equity

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

##### Equity instruments

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

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

##### Financial liabilities

Financial liabilities are classified as either financial liabilities "at FVTPL" or "at amortized cost" using the effective interest method

However, financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset does not qualify for derecognition or when the continuing involvement approach applies, financial guarantee contracts issued by the Group, and commitments issued by the Group to provide a loan at below-market interest rate are measured in accordance with the specific accounting policies set out below.

##### Financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities are classified as at FVTPL when the financial liability is 1) contingent consideration of an acquirer in a business combination to which PSAK 22 applies, 2) held for trading, or 3) it is designated as at FVTPL.

Liabilitas Keuangan dimiliki untuk diperdagangkan jika:

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

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

- mengeliminasi atau mengurangi secara signifikan inkonsistensi pengukuran dan pengakuan yang dapat timbul; atau
- liabilitas keuangan membentuk bagian dari kelompok aset keuangan, liabilitas keuangan atau keduanya dikelola dan kinerjanya dievaluasi berdasarkan nilai wajar, sesuai dengan manajemen risiko atau strategi investasi yang didokumentasikan dan informasi tentang kelompok tersebut disediakan secara internal.
- Merupakan bagian kontrak yang mengandung satu atau lebih derivatif melekat, dan PSAK 55 atau PSAK 71 mengizinkan seluruh kontrak gabungan (aset atau liabilitas) ditetapkan sebagai FVTPL.

Pengukuran selanjutnya liabilitas keuangan pada FVTPL

Liabilitas keuangan pada FVTPL diukur pada nilai wajar, dengan keuntungan atau kerugian yang timbul atas perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi sepanjang hal tersebut tidak menjadi bagian dari hubungan lindung nilai yang ditentukan. Keuntungan atau kerugian bersih yang diakui dalam laba rugi menggabungkan setiap bunga yang dibayarkan atas liabilitas keuangan dan termasuk dalam bagian "keuntungan dan kerugian lain-lain" dalam laporan laba rugi.

Namun, untuk liabilitas keuangan yang ditetapkan pada FVTPL, jumlah perubahan nilai wajar liabilitas keuangan yang dapat diatribusikan pada perubahan risiko kredit liabilitas diakui dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali jika pengakuan dampak risiko kredit di penghasilan komprehensif lain akan menciptakan atau memperbesar inkonsistensi akuntansi dalam laba rugi. Sisa perubahan dari nilai wajar atas liabilitas diakui dalam laba rugi. Perubahan nilai wajar yang dapat diatribusikan pada risiko kredit liabilitas keuangan yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain tidak akan direklasifikasi ke laba rugi; sebaliknya, perubahan tersebut dipindahkan ke saldo laba pada saat penghentian pengakuan liabilitas keuangan.

A financial liability is classified as held for trading if:

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

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

- such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise; or
- the financial liability forms part of a group of financial assets or financial liabilities or both which is managed and its performance is evaluated on a fair value basis in accordance with a documented risk management or investment strategy, and information about the grouping is provided internally on that basis.
- It forms part of a contract containing one or more embedded derivatives, and PSAK 55 or PSAK 71 permits the entire combined contract (asset or liability) to be designated as at FVTPL.

Subsequent measurement of financial liabilities at FVTPL

Financial liabilities at FVTPL are measured at fair value, with any gains or losses arising on changes in fair value recognized in profit or loss to the extent that they are not part of a designated hedging relationship. The net gain or loss recognized in profit or loss incorporates any interest paid on the financial liability and is included in the "other gains and losses" line item in profit or loss.

However, for financial liabilities that are designated as at FVTPL, the amount of change in the fair value of the financial liability that is attributable to changes in the credit risk of that liability is recognized in other comprehensive income, unless the recognition of the effects of changes in the liability's credit risk in other comprehensive income would create or enlarge an accounting mismatch in profit or loss. The remaining amount of change in the fair value of liability is recognized in profit or loss. Changes in fair value attributable to a financial liability's credit risk that are recognized in other comprehensive income are not subsequently reclassified to profit or loss; instead, they are transferred to retained earnings upon derecognition of the financial liability.

Keuntungan atau kerugian dari kontrak jaminan keuangan yang diterbitkan oleh Grup yang ditetapkan oleh Grup sebagai FVTPL diakui dalam laba rugi. Nilai wajar ditentukan dengan cara yang dijelaskan dalam Catatan 41.

**Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi**

Liabilitas keuangan yang bukan merupakan 1) imbalan kontinen dari pihak pengakuisisi dalam kombinasi bisnis, 2) dimiliki untuk diperdagangkan, atau 3) ditetapkan sebagai FVTPL, selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

**Metode suku bunga efektif**

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

**Keuntungan dan kerugian kurs mata uang asing**

Untuk liabilitas keuangan dalam mata uang asing dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi pada setiap tanggal pelaporan, keuntungan atau kerugian kurs mata uang asing ditentukan berdasarkan biaya perolehan diamortisasi dari instrumen. Keuntungan atau kerugian kurs mata uang asing diakui dalam laba rugi untuk liabilitas keuangan yang bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai ditetapkan. Untuk yang ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai untuk lindung nilai atas risiko mata uang asing, keuntungan dan kerugian selisih kurs diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan diakumulasikan dalam komponen ekuitas yang terpisah.

Nilai wajar liabilitas keuangan dalam mata uang asing ditentukan dalam mata uang asing tersebut dan dijabarkan pada kurs yang berlaku pada akhir periode pelaporan. Untuk liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL, komponen nilai tukar mata uang asing merupakan bagian dari keuntungan atau kerugian nilai wajar dan diakui dalam laba rugi untuk liabilitas keuangan yang bukan merupakan bagian dari hubungan lindung nilai ditetapkan.

**Penghentian pengakuan liabilitas keuangan**

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

Gains or losses on financial guarantee contracts issued by the Group that are designated by the Group as at FVTPL are recognized in profit or loss. Fair value is determined in the manner described in Note 41.

**Financial liabilities at amortized cost**

Financial liabilities that are not 1) contingent consideration of an acquirer in a business combination, 2) held-for-trading, or 3) designated as at FVTPL, are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.

**Effective interest method**

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

**Foreign exchange gains and losses**

For financial liabilities that are denominated in a foreign currency and are measured at amortized cost as at each reporting date, the foreign exchange gains and losses are determined based on the amortized cost of the instruments. These foreign exchange gains and losses are recognized in profit or loss for financial liabilities that are not part of a designated hedging relationship. For those which are designated as a hedging instrument for a hedge of foreign currency risk, foreign exchange gains and losses are recognized in other comprehensive income and accumulated in a separate component of equity.

The fair value of financial liabilities denominated in a foreign currency is determined in that foreign currency and translated at the spot rate at the end of the reporting period. For financial liabilities that are measured as at FVTPL, the foreign exchange component forms part of the fair value gains or losses and is recognized in profit or loss for financial liabilities that are not part of a designated hedging relationship.

**Derecognition of financial liabilities**

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

Ketika Grup bertukar dengan pemberi pinjaman, satu instrumen utang menjadi instrumen lain dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, pertukaran tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan oriinal dan pengakuan liabilitas keuangan baru. Demikian pula, Grup memperhitungkan modifikasi substansial dari ketentuan liabilitas yang ada atau bagian dari liabilitas tersebut sebagai pelepasan liabilitas keuangan oriinal dan pengakuan liabilitas baru. Diasumsikan bahwa persyaratannya berbeda secara substansial jika nilai kini arus kas yang didiskonto berdasarkan persyaratan yang baru, termasuk setiap fee (imbalan) yang dibayarkan setelah dikurangi setiap fee (imbalan) yang diterima dan didiskonto menggunakan suku bunga efektif oriinal, berbeda sedikitnya 10% dari nilai kini sisa arus kas yang didiskonto yang berasal dari liabilitas keuangan oriinal. Jika modifikasi tidak substansial, maka perbedaan antara: (1) jumlah tercatat liabilitas sebelum modifikasi; dan (2) nilai kini dari arus kas setelah modifikasi, diakui dalam laba rugi sebagai keuntungan atau kerugian modifikasi dalam keuntungan dan kerugian lainnya.

**i. Saling Hapus antar Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

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

**j. Kas dan Setara Kas**

Untuk tujuan penyajian arus kas, kas dan setara kas terdiri dari kas, kas di bank dan semua investasi yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dari tanggal perolehannya dan yang tidak dijamin serta tidak dibatasi penggunaannya.

**k. Dana/Cadangan untuk Penggantian Perabotan dan Perlengkapan Hotel**

Cadangan untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel ditentukan sebesar 1% dari jumlah pendapatan kotor hotel sampai akhir bulan ke-24 waktu operasi, 2% dari jumlah pendapatan kotor dari bulan ke-25 sampai ke-48 waktu operasi dan kemudian 3,5% dari jumlah pendapatan kotor.

Dana secara khusus disisihkan untuk menutupi cadangan dan disimpan dalam rekening bank. Bunga yang diperoleh dari rekening bank tersebut merupakan bagian dari cadangan dan dana.

Beban penggantian dan penambahan perlengkapan hotel merupakan pengurangan saldo dana cadangan.

When the Group exchanges with the existing lender one debt instrument into another one with the substantially different terms, such exchange is accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. Similarly, the Group accounts for substantial modification of terms of an existing liability or part of it as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new liability. It is assumed that the terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective rate is at least 10% different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. If the modification is not substantial, the difference between: (1) the carrying amount of the liability before the modification; and (2) the present value of the cash flows after modification is recognized in profit or loss as the modification gain or loss within other gains and losses.

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

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

**j. Cash and Cash Equivalents**

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

**k. Fund/Reserve for Replacement of Hotels' Furniture, Fixtures and Equipment**

Reserve for replacement of and addition to the hotels' furniture, fixtures and equipment is based on 1% of the hotels' gross operating revenue through the end of 24<sup>th</sup> full month the operating term, 2% of gross operating revenue from the 25<sup>th</sup> through the 48<sup>th</sup> full month of the operating term, and 3.5% of gross operating revenue thereafter.

A fund is specifically set aside to cover the reserve and is maintained in a bank account. Interest earned on such bank account represents a component of the reserve and the fund.

The cost of replacements of and additions to the hotels' furniture, fixtures and equipment represents reduction in the balance of the fund reserve.

**I. Persediaan**

Persediaan hotel merupakan minuman, bahan bakar, peralatan kantor dan bahan pemeliharaan gedung dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah. Biaya perolehan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi bersih merupakan estimasi harga jual dari persediaan dikurangi seluruh biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melakukan penjualan.

**m. Biaya Dibayar Dimuka**

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

**n. Aset Real Estat**

Persediaan Real Estat

Persediaan real estat terdiri dari tanah matang, kavling tanah dan bangunan (rumah tinggal dan unit kondominium) yang siap dijual, bangunan (rumah tinggal) yang sedang dikonstruksi dan tanah yang sedang dikembangkan dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah.

Biaya perolehan tanah yang sedang dikembangkan meliputi biaya perolehan tanah yang belum dimatangkan ditambah dengan biaya pengembangan langsung dan tidak langsung yang dapat diatribusikan pada aset pengembangan real estat serta biaya pinjaman. Tanah yang sedang dikembangkan akan dipindahkan ke bangunan yang sedang dikonstruksi pada saat tanah tersebut selesai dimatangkan atau dipindahkan ke aset tanah bila tanah tersebut siap dijual dengan menggunakan metode luas areal.

Biaya perolehan bangunan yang sedang dikonstruksi meliputi biaya perolehan tanah yang telah selesai dikembangkan ditambah dengan biaya konstruksi, biaya lain-lain terkait dengan pengembangan dan biaya pinjaman serta dipindahkan ke aset tanah dan bangunan yang siap dijual pada saat selesai dibangun dan siap dijual. Biaya ditentukan menggunakan metode identifikasi khusus.

Tanah belum Dikembangkan

Tanah belum dikembangkan merupakan tanah mentah yang belum dimanfaatkan dan dinyatakan sebesar biaya perolehan atau nilai realisasi bersih, mana yang lebih rendah.

Biaya perolehan tanah yang belum dimanfaatkan meliputi biaya praperolehan dan perolehan tanah. Biaya perolehan akan dipindahkan ke tanah yang sedang dikembangkan pada saat pematangan tanah akan dimulai atau dipindahkan ke bangunan yang sedang dikonstruksi pada saat tanah tersebut siap dibangun.

**I. Inventories**

Hotel inventories represent beverages, fuel, office supplies and building maintenance materials are stated at cost or net realizable value, whichever is lower. Cost of inventories is determined using the weighted average method. Net realizable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

**m. Prepaid Expenses**

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

**n. Real Estate Assets**

Real Estate Inventories

Real estate inventories consist of land lot already developed, land and buildings (houses and condominium units) ready for sale, buildings (houses) under construction, and land under development, are stated at cost or net realizable value, whichever is lower.

The cost of land under development consists of cost of land not yet developed, direct and indirect costs related to the development of real estate assets and borrowing costs. The cost of land under development is transferred to the buildings under construction account when the development is completed or is transferred to the land account when it is ready for sale, based on the area of saleable lots.

The cost of buildings under construction consists of the cost of developed land, construction costs, other costs related to the development and borrowing costs, and is transferred to the land and buildings ready for sale account when the development of the land and construction of buildings are completed and ready for sale. Cost is determined using the specific identification method.

Land not yet Developed

Land not yet developed consists of land that has not been developed yet, and is stated at cost or net realizable value, whichever is lower.

The cost of land not yet developed consists of pre-development costs and land acquisition cost. The cost of land not yet developed is transferred to the land under development account when the development of the land has started or is transferred to the buildings under construction account when the land is ready for development.

**o. Properti Investasi**

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

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari properti investasi berikut ini:

Tahun / Years		
Fasilitas bangunan	5 - 30	Buildings facilities
Mesin dan peralatan	5 - 20	Machinery and equipment
Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.		
Masa manfaat ekonomis, nilai residu dan metode penyusutan direview setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.		
Properti investasi mencakup juga properti dalam proses pembangunan dan akan digunakan sebagai properti investasi setelah selesai. Akumulasi biaya perolehan dan biaya pembangunan (termasuk biaya pinjaman yang terjadi) diamortisasi pada saat selesai dan siap untuk digunakan.		
Properti investasi dihentikan pengakuan pada saat dilepaskan atau ketika properti investasi tidak digunakan lagi secara permanen dan tidak memiliki manfaat ekonomi masa depan yang diperkirakan dari pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian atau pelepasan properti investasi ditentukan dari selisih antara hasil neto pelepasan dan jumlah tercatat aset dan diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya penghentian atau pelepasan.		

**p. Aset Tetap - Pemilikan Langsung**

Aset tetap yang dimiliki untuk digunakan dalam penyediaan jasa atau untuk tujuan administratif dicatat berdasarkan biaya perolehan setelah dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

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

Tahun / Years		
Bangunan dan prasarana	20 - 30	Buildings and facilities
Mesin dan peralatan	10 - 20	Machinery and equipment
Kendaraan bermotor	4 - 5	Motor vehicles
Inventaris kantor	4 - 5	Office equipment
Desain interior	5 - 10	Interior design
Perabotan	4	Furniture
Rumah contoh	3 - 5	Show unit

**o. Investment Properties**

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

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

Tahun / Years	Buildings facilities
5 - 30	Machinery and equipment
Land is stated at cost and is not depreciated.	
The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each year end, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.	
Investment property includes properties in the process of development and will be used as investment property after completion. Accumulated acquisition and development costs (including borrowing costs incurred) are amortized when completed and ready for use.	
An investment property is derecognized upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognized.	

**p. Property and Equipment - Direct Acquisitions**

Property and equipment held for use in supply of services or for administrative purposes are stated at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

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

Tahun / Years		
Bangunan dan prasarana	20 - 30	Buildings and facilities
Mesin dan peralatan	10 - 20	Machinery and equipment
Kendaraan bermotor	4 - 5	Motor vehicles
Inventaris kantor	4 - 5	Office equipment
Desain interior	5 - 10	Interior design
Perabotan	4	Furniture
Rumah contoh	3 - 5	Show unit

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

Tanah dinyatakan berdasarkan biaya perolehan dan tidak disusutkan.

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

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

Aset yang telah disusutkan sepenuhnya yang masih digunakan tetap termasuk dalam laporan keuangan.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dimana biaya perolehan tersebut termasuk biaya pinjaman yang terjadi selama masa pembangunan yang timbul dari utang yang digunakan untuk pembangunan aset tersebut. Konstruksi dalam penyelesaian akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat selesai dan siap digunakan.

#### **q. Goodwill**

*Goodwill* timbul atas akuisisi dari suatu bisnis dicatat pada biaya perolehan yang ditetapkan pada tanggal akuisisi bisnis tersebut dikurangi akumulasi penurunan nilai, jika ada.

*Goodwill* tidak diamortisasi tetapi direview untuk penurunan nilai setidaknya setiap tahun. Untuk tujuan uji penurunan nilai, *goodwill* dialokasikan pada setiap unit penghasil kas dari Grup (atau kelompok unit penghasil kas) yang diperkirakan memberikan manfaat dari sinergi kombinasi bisnis tersebut. Unit penghasil kas yang telah memperoleh alokasi *goodwill* diuji penurunan nilainya setiap tahun, atau lebih sering jika terdapat indikasi bahwa unit penghasil kas tersebut mungkin mengalami penurunan nilai. Jika jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas kurang dari jumlah tercatatnya, rugi penurunan nilai dialokasikan pertama kali untuk mengurangi jumlah tercatat atas setiap *goodwill* yang dialokasikan pada unit penghasil kas dan kemudian ke aset lain dari unit penghasil kas secara prorata berdasarkan jumlah tercatat dari setiap aset dalam unit penghasil kas tersebut. Setiap kerugian penurunan nilai *goodwill* diakui secara langsung dalam laba rugi pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Rugi penurunan nilai yang diakui atas *goodwill* tidak dapat dibalik pada periode berikutnya.

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

Land is stated at cost and is not depreciated.

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

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

Fully depreciated assets still in use are retained in the financial statements.

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

#### **q. Goodwill**

Goodwill arising on an acquisition of a business is carried at cost as established at the date of acquisition of the business less accumulated impairment losses, if any.

Goodwill is not amortized but is reviewed for impairment at least annually. For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units (or group of cash-generating units) expected to benefit from the synergies of the combination. A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro-rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit. Any impairment loss for goodwill is recognized directly in profit or loss in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. An impairment loss recognized for goodwill is not reversed in subsequent periods.

**r. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan**

Pada akhir setiap periode pelaporan, Grup menelaah nilai tercatat aset non-keuangan untuk menentukan apakah terdapat indikasi bahwa aset tersebut telah mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut, jumlah terpulihkan dari aset diestimasi untuk menentukan tingkat kerugian penurunan nilai (jika ada). Jika aset tidak menghasilkan arus kas yang independen dari aset lain, Grup mengestimasi jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas dimana aset tersebut berada. Ketika dasar alokasi yang wajar dan konsisten dapat diidentifikasi, aset perusahaan juga dialokasikan ke masing-masing kelompok unit penghasil kas, atau sebaliknya mereka dialokasikan ke kelompok terkecil dari kelompok unit penghasil kas di mana dasar alokasi yang wajar dan konsisten dapat diidentifikasi.

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

Jika jumlah terpulihkan dari aset non-keuangan (unit penghasil kas) lebih kecil dari nilai tercatatnya, nilai tercatat aset (unit penghasil kas) diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkan dan rugi penurunan nilai segera diakui dalam laba rugi, kecuali aset tersebut disajikan pada jumlah revaluasian, di mana kerugian penurunan nilai diperlakukan sebagai penurunan revaluasi.

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

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

**s. Sewa**

Grup sebagai penyewa

Grup menilai apakah sebuah kontrak mengandung sewa, pada tanggal inisiasi kontrak. Grup mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa terkait sehubungan dengan seluruh kesepakatan sewa di mana Grup merupakan penyewa, kecuali untuk sewa jangka-pendek (yang didefinisikan sebagai sewa yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang) dan sewa yang aset pendatasnya bernilai rendah. Untuk sewa-sewa tersebut, Grup mengakui pembayaran sewa sebagai beban operasi secara garis lurus selama masa sewa kecuali dasar sistematis lainnya lebih merepresentasikan pola konsumsi manfaat penyewa dari aset sewa.

**r. Impairment of Non-financial Assets**

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amount of non-financial assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. When a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

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

If the recoverable amount of the non-financial asset (cash generating unit) is less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (cash generating unit) is reduced to its recoverable amount and an impairment loss is recognized immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at revaluation amount, in which the impairment loss is treated as a revaluation decrease.

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

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

**s. Leases**

The Group as lessee

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at the inception of the contract. The Group recognizes a right-of-use asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee, except for short-term leases (defined as leases with a lease term of 12 months or less) and leases of low value assets. For these leases, the Group recognizes the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the term of the lease unless another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased assets are consumed.

Liabilitas sewa awalnya diukur pada nilai kini pembayaran sewa masa depan yang belum dibayarkan pada tanggal permulaan, yang mendiskontokan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa. Jika suku bunga ini tidak dapat ditentukan, Grup menggunakan suku bunga pinjaman inkremental khusus untuk penyewa.

Bunga pinjaman inkremental bergantung pada jangka waktu, mata uang dan tanggal mulai sewa, dan ditentukan berdasarkan serangkaian input, termasuk: tingkat bebas risiko berdasarkan suku bunga obligasi pemerintah; penyesuaian risiko khusus negara; penyesuaian risiko kredit berdasarkan imbal hasil obligasi; dan penyesuaian khusus entitas ketika profil risiko entitas yang melakukan perjanjian sewa berbeda dengan grup dan sewa tersebut tidak memperoleh manfaat atas jaminan dari grup.

Pembayaran sewa yang diperhitungkan dalam pengukuran liabilitas sewa terdiri atas:

- pembayaran tetap (termasuk pembayaran tetap secara-substansi), dikurangi insentif sewa;
- pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau suku bunga yang pada awalnya diukur dengan menggunakan indeks atau suku bunga pada tanggal permulaan;
- jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan oleh penyewa dalam jaminan nilai residual;
- harga eksekusi opsi beli jika penyewa cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut; dan
- pembayaran penalti karena penghentian sewa, jika masa sewa merefleksikan penyewa mengeksekusi opsi untuk menghentikan sewa.

Liabilitas sewa disajikan sebagai pos terpisah dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Liabilitas sewa selanjutnya diukur dengan meningkatkan jumlah tercatat untuk merefleksikan bunga atas liabilitas sewa (menggunakan metode suku bunga efektif) dan dengan mengurangi jumlah tercatat untuk merefleksikan sewa yang telah dibayar.

Grup mengukur kembali liabilitas sewa (dan melakukan penyesuaian terkait terhadap aset hak-guna) jika:

- terdapat perubahan dalam masa sewa atau perubahan dalam penilaian atas eksekusi opsi pembelian, di mana liabilitas sewa diukur dengan mendiskontokan pembayaran sewa revisian menggunakan tingkat diskonto revisian;
- terdapat perubahan sewa masa depan sebagai akibat dari perubahan indeks atau perubahan perkiraan pembayaran berdasarkan nilai residual jaminan di mana liabilitas sewa diukur kembali dengan mendiskontokan pembayaran sewa revisian menggunakan tingkat diskonto awal (kecuali jika pembayaran sewa berubah karena perubahan suku bunga mengambang, di mana tingkat diskonto revisian digunakan); atau

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted by using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be readily determined, the Group uses the incremental borrowing rate specific to the lessee.

The incremental borrowing rate depends on the term, currency and start date of the lease and is determined based on a series of inputs including: the risk-free rate based on government bond rates; a country-specific risk adjustment; a credit risk adjustment based on bond yields; and an entity-specific adjustment when the risk profile of the entity that enters into the lease is different to that of the group and the lease does not benefit from a guarantee from the group.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise:

- fixed lease payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives;
- variable lease payments that depend on an index or rate, initially measured using the index or rate at the commencement date;
- the amount expected to be payable by the lessee under residual value guarantees;
- the exercise price of purchase options, if the lessee is reasonably certain to exercise the options; and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the exercise of an option to terminate the lease.

The lease liability is presented as a separate line in the consolidated statement of financial position.

The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect the interest on the lease liability (using the effective interest method) and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made.

The Group remeasures the lease liability (and makes a corresponding adjustment to the related right-of-use assets) whenever:

- the lease term has changed or there is a change in the assessment of the exercise of a purchase option, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate;
- the lease payments change due to changes in an index or rate or a change in expected payment under a guaranteed residual value, in which cases the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using the initial discount rate (unless the lease payments change is due to a change in a floating interest rate, in which case a revised discount rate is used); or

- kontrak sewa dimodifikasi dan modifikasi sewa tidak dicatat sebagai sewa terpisah, di mana liabilitas sewa diukur dengan mendiskontokan pembayaran sewa revisian menggunakan tingkat diskonto revisian.

Grup tidak melakukan penyesuaian tersebut selama periode yang disajikan.

Aset hak-guna terdiri dari pengukuran awal atas liabilitas sewa, pembayaran sewa yang dilakukan pada saat atau sebelum permulaan sewa dan biaya langsung awal. Aset hak-guna selanjutnya diukur sebesar biaya dikurangi akumulasi penyusutan dan kerugian penurunan nilai.

Jika Grup dibebankan kewajiban atas biaya membongkar dan memindahkan aset sewa, merestorasi tempat di mana aset berada atau merestorasi aset pendasar ke kondisi yang disyaratkan oleh syarat dan ketentuan sewa, provisi diakui dan diukur sesuai PSAK 57. Biaya tersebut diperhitungkan dalam aset hak-guna terkait.

Aset hak-guna disusutkan selama periode yang lebih singkat antara masa sewa dan masa manfaat aset pendasar. Jika sewa mengalihkan kepemilikan aset pendasar atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan Grup akan mengeksekusi opsi beli, aset hak-guna disusutkan selama masa manfaat aset pendasar. Penyusutan dimulai pada tanggal permulaan sewa.

Aset hak-guna disajikan sebagai pos terpisah di laporan posisi keuangan konsolidasian.

Grup menerapkan PSAK 48 untuk menentukan apakah aset hak-guna mengalami penurunan nilai dan mencatat kerugian penurunan nilai yang teridentifikasi sebagaimana dijelaskan dalam kebijakan aset penurunan nilai.

Sewa variabel yang tidak bergantung pada indeks atau suku bunga tidak diperhitungkan dalam pengukuran liabilitas sewa dan aset hak-guna. Pembayaran terkait diakui sebagai beban dalam periode di mana peristiwa atau kondisi yang memicu pembayaran tersebut terjadi dan dicatat dalam pos "Beban umum dan administrasi" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Sebagai panduan praktis, PSAK 73 mengijinkan penyewa untuk tidak memisahkan komponen non-sewa, dan mencatat masing-masing komponen sewa dan komponen non-sewa sebagai kesepakatan sewa tunggal. Grup tidak menggunakan panduan praktis ini. Untuk kontrak yang memiliki komponen sewa dan satu atau lebih sewa tambahan atau komponen non-sewa, Grup mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke setiap komponen sewa dengan dasar harga jual relatif berdiri sendiri dari komponen sewa dan jumlah agregat masing-masing dari komponen non-sewa.

- a lease contract is modified and the lease modification is not accounted for as a separate lease, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.

The Group did not make such any adjustment during the periods presented.

The right-of-use assets comprise the initial measurements of the corresponding lease liability, lease payments made at or before the commencement day and any initial direct costs. They are subsequently measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Whenever the Group incurs an obligation for costs to dismantle and remove a leased asset, restore the site on which it is located or restore the underlying assets to the conditions required by the terms and conditions of the lease, a provision is recognized and measured under PSAK 57. The costs are included in the related right-of-use asset.

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of lease term and useful life of the underlying assets. If a lease transfers ownership of the underlying assets or the cost of the right-of-use assets reflects that of the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying assets. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

The right-of-use assets are presented as a separate line in the consolidated statement of financial position.

The Group applies PSAK 48 to determine whether a right-of-use asset is impaired and accounts for any identified impairment loss as described in the impairment of assets policy.

Variable rents that do not depend on an index or rate are not included in the measurements of the lease liability and the right-of-use asset. The related payments are recognized as an expense in the period in which the event or condition that triggers those payments occur and are included in the line "General and administrative expenses" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

As a practical expedient, PSAK 73 permits a lessee not to separate non-lease components, and instead account for any lease and associated non-lease components as a single arrangement. The Group has not used this practical expedient. For contracts that contain a lease component and one or more additional lease or non-lease components, the Group allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of the relative stand-alone price of the lease component and the aggregate stand-alone price of the non-lease components.

Grup sebagai pesewa

Grup melakukan perjanjian sewa sebagai pesewa sehubungan dengan beberapa properti investasinya. Sewa di mana Grup sebagai pesewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan tetap berada pada Grup.

Ketika Grup adalah pesewa perantara, Grup mencatat sewa utama dan subsewa sebagai dua kontrak yang terpisah. Subsewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi dengan mengacu pada aset hak-guna yang timbul dari sewa utama.

Penghasilan sewa dari sewa operasi diakui secara garis lurus selama masa sewa yang relevan. Biaya langsung awal yang terjadi dalam menegosiasikan dan mengatur sewa operasi ditambahkan ke jumlah tercatat aset sewa dan diakui secara garis lurus selama masa sewa.

Ketika suatu kontrak mencakup komponen sewa dan non-sewa, Grup menerapkan PSAK 72 untuk mengalokasikan imbalan berdasarkan kontrak bagi setiap komponen.

**t. Provisi**

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

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

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

**u. Biaya Pinjaman**

Biaya pinjaman yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan, konstruksi atau pembuatan aset kualifikasi, merupakan aset yang membutuhkan waktu yang cukup lama agar siap untuk digunakan atau dijual, ditambahkan pada biaya perolehan aset tersebut, sampai dengan saat selesainya aset secara substansial siap untuk digunakan atau dijual.

Penghasilan investasi diperoleh atas investasi sementara dari pinjaman yang secara spesifik belum digunakan untuk pengeluaran aset kualifikasi dikurangi dari biaya pinjaman yang dikapitalisasi.

The Group as lessor

The Group enters into lease agreements as a lessor with respect to some of its investment properties. Leases for which the Group is a lessor are classified as operating leases. All the risks and rewards of ownership stay with the Group.

When the Group is an intermediate lessor, it accounts for the head lease and the sublease as two separate contracts. The sublease is classified as a finance or operating lease by reference to the right-of-use asset arising from the head lease.

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

When a contract includes lease and non-lease components, the Group applies PSAK 72 to allocate the consideration under the contract to each component.

**t. Provisions**

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

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

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

**u. Borrowing Costs**

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

Semua biaya pinjaman lainnya diakui dalam laba rugi pada periode terjadinya.

**v. Pendapatan Diterima Dimuka**

Pendapatan diterima dimuka berupa pendapatan sewa ruangan dan *service charge* yang akan diakui sebagai pendapatan secara sistematis sesuai dengan berlalunya waktu secara proporsional.

**w. Imbalan Pasca Kerja**

Program Iuran Pasti

Pembayaran kepada program dana pensiun pasti dibebankan pada saat jatuh tempo. Pembayaran kepada program dana pensiun didasarkan pada iuran pasti tertentu yang ditentukan program.

Program Imbalan Pasti

Grup memberikan program pensiun imbalan pasti untuk semua karyawan tetapnya sesuai dengan Undang-undang Cipta Kerja No. 11/2020 dan Peraturan Pemerintah No. 35/2021 (secara bersama-sama disebut sebagai "UU Cipta Kerja").

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

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

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

Liabilitas imbalan pensiun yang diakui pada laporan posisi keuangan konsolidasian merupakan defisit atau surplus aktual dalam program imbalan pasti Grup. Surplus yang dihasilkan dari perhitungan ini terbatas pada nilai kini manfaat ekonomik yang tersedia dalam bentuk pengembalian dana program dan pengurangan iuran masa depan ke program.

All other borrowing costs are recognized in profit or loss in the period in which they are incurred.

**v. Unearned Income**

Unearned income represents receipt of advance payment of rent and service charges which are recognized proportionally over the earning period.

**w. Post-Employment Benefits**

Defined Contribution Plan

Payments made to defined contribution plan are charged as an expense as they fall due. Payments made to pension plan are dealt with as payments to defined contribution plans.

Defined Benefit Plans

The Group established defined benefit pension plans covering all the local permanent employees in accordance with Job Creation Law no. 11/2020 and Government Regulation No. 35/2021 (collectively referred to as "Job Creation Law").

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

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

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

The retirement benefit obligation recognized in the consolidated statement of financial position represents the actual deficit or surplus in the Group's defined benefit plans. Any surplus resulting from this calculation is limited to the present value of any economic benefits available in the form of refunds from the plans or reductions in future contributions to the plans.

Liabilitas untuk pesangon diakui pada lebih awal ketika entitas tidak dapat lagi menarik tawaran imbalan tersebut dan ketika entitas mengakui biaya restrukturisasi terkait.

#### **x. Pengakuan Pendapatan**

Grup mengakui pendapatan dari sumber utama berikut:

- Pendapatan sewa;
- Biaya layanan untuk penyewa;
- Penjualan kondominium, perkantoran dan tanah dan bangunan;
- Pendapatan hotel; dan
- Pendapatan operasi lainnya.

Pendapatan diukur berdasarkan imbalan yang Grup perkirakan menjadi haknya dalam kontrak dengan pelanggan dan tidak termasuk jumlah yang ditagih atas nama pihak ketiga. Grup mengakui pendapatan ketika mengalihkan pengendalian barang atau jasa kepada pelanggan.

##### Pendapatan Sewa

Mengacu pada kebijakan akuntansi sewa di Catatan 3s.

##### Biaya layanan untuk penyewa

Untuk properti investasi yang dimiliki untuk mengakui pendapatan sewa, Grup menyepakati perjanjian sewa sebagai *lessor* yang termasuk dalam ruang lingkup PSAK 73. Perjanjian ini mencakup layanan tertentu yang ditawarkan kepada penyewa (yaitu pelanggan) termasuk layanan pemeliharaan area umum (seperti pembersihan dan keamanan), serta layanan pendukung lainnya (misalnya layanan penerimaan). Imbalan yang dibebankan kepada penyewa untuk layanan ini termasuk biaya yang dibebankan berdasarkan persentase dari pendapatan sewa dan pengantian biaya tertentu yang timbul. Layanan ini ditentukan dalam perjanjian sewa dan ditagih secara terpisah.

Grup telah menetapkan bahwa layanan ini merupakan komponen non-sewa yang berbeda (dialihkan secara terpisah dari hak yang mendasari penggunaan aset) dan berada dalam ruang lingkup PSAK 72. Grup mengalokasikan pertimbangan kontrak kedalam pemisahan sewa dan pendapatan (non-sewa) komponen atas dasar harga jual relatif yang berdiri sendiri.

Grup mengatur pihak ketiga untuk menyediakan layanan tertentu kepada penyewa. Grup menyimpulkan bahwa Grup bertindak sebagai prinsipal dalam hubungannya dengan layanan ini karena Grup mengontrol layanan yang ditentukan sebelum mentransfernya kepada pelanggan. Oleh karena itu, Grup mencatat pendapatan secara bruto.

A liability for a termination benefit is recognized at the earlier of when the entity can no longer withdraw the offer of the termination benefit and when the entity recognises any related restructuring costs.

#### **x. Revenue Recognition**

The Group recognizes revenue from the following major sources:

- Rental income;
- Service charges to tenants;
- Sale of condominium, office and land and buildings;
- Hotel revenue; and
- Other operating revenues.

Revenue is measured based on the consideration to which the Group expects to be entitled in a contract with a customer and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Group recognizes revenue when it transfers control of a product or service to a customer.

##### Rental income

Refer to accounting policies on leases in Note 3s.

##### Service charges to tenants

For investment property held primarily to earn rental income, the Group enters as a lessor into lease agreements that fall within the scope of PSAK 73. These agreements include certain services offered to tenants (i.e. customers) including common area maintenance services (such as cleaning and security), as well as other support services (e.g. reception services). The consideration charged to tenants for these services includes fees charged based on a percentage of the rental income and reimbursement of certain expenses incurred. These services are specified in the lease agreements and separately invoiced.

The Group has determined that these services constitute distinct non-lease components (transferred separately from the right to use the underlying asset) and are within the scope of PSAK 72. The Group allocates the consideration in the contract to the separate lease and revenue (non-lease) components on a relative stand-alone selling price basis.

The Group arranges for third parties to provide certain of these services to its tenants. The Group concluded that it acts as a principal in relation to these services as it controls the specified services before transferring them to the customer. Therefore, the Group records revenue on a gross basis.

Penjualan kondominium, perkantoran dan tanah dan bangunan

Grup memiliki kontrak untuk menjual dengan satu kewajiban pelaksanaan yang diidentifikasi, yaitu penjualan unit real estat bersama dengan jasa pengalihan hak milik kepada pembeli setelah pembayaran penuh harga kontrak. Grup telah menentukan bahwa hal ini terpenuhi pada saat pengalihan kendali, yang umumnya terjadi ketika unit real estat yang telah selesai diserahkan kepada pelanggan dan pelanggan telah menerima sesuai dengan kontrak penjualan. Jumlah imbalan yang ditunjukkan dalam kontrak untuk menjual adalah tetap dan tidak memiliki pertimbangan variabel.

Penjualan unit real estat dapat mencakup kontrak untuk (i) tanah kavling; (ii) rumah tinggal; (iii) gedung perkantoran; dan (iv) unit kondominium dan Grup menyimpulkan bahwa terdapat satu kewajiban pelaksanaan dalam masing-masing kontrak ini.

Dalam skema pembayaran tertentu, ketika pembayaran yang dilakukan oleh pembeli dan pengalihan pengendalian atas properti kepada pembeli tidak bertepatan dan perbedaan antara waktu penerimaan pembayaran dan pemenuhan kewajiban pelaksanaan adalah 12 bulan atau lebih, entitas menyesuaikan harga transaksi dengan pelanggannya dan mengakui komponen pembiayaan.

Dalam menyesuaikan komponen pembiayaan, Grup menggunakan tingkat diskonto yang mencerminkan transaksi pembiayaan terpisah antara Grup dan pelanggan pada awal kontrak. Pendapatan bunga atau beban bunga akan diakui bergantung pada pengaturannya. Grup telah memilih untuk menerapkan panduan praktis untuk tidak menyesuaikan harga transaksi atas keberadaan komponen pembiayaan yang signifikan ketika periode antara pengalihan pengendalian barang atau jasa kepada pelanggan dan tanggal pembayaran adalah 12 bulan atau kurang.

Setelah penyerahan unit real estat yang telah selesai, Grup memberikan garansi 90 hari untuk memperbaiki kerusakan kecil atas tanah dan bangunan rumah, gedung perkantoran dan unit kondominium yang diserahkan. Hal ini dinilai oleh Grup sebagai jaminan kualitas dan tidak diperlakukan sebagai kewajiban pelaksanaan yang terpisah.

Pendapatan hotel

Pendapatan hotel dihasilkan dengan menyediakan akomodasi, makanan dan minuman, dan layanan tambahan untuk tamu hotel. Pendapatan dari akomodasi diakui selama periode tamu menginap di hotel; pendapatan makanan dan minuman serta pendapatan dari jasa penunjang diakui pada saat barang dan jasa disediakan.

Sale of condominium, office and land and buildings

The Group entered into contracts to sell with one identified performance obligation which is the sale of the real estate unit together with the services to transfer the title to the buyer upon full payment of contract price. The Group has determined that this is satisfied at the point in time when control transfers, which generally occurs when the completed real estate unit is delivered to the customers and the customers have accepted it in accordance with the sales contract. The amount of consideration indicated in the contract to sell is fixed and has no variable consideration.

The sale of real estate unit may cover the contract for the (i) parcel of land; (ii) landed house; (iii) office building; and (iv) condominium unit and the Group concluded that there is one performance obligation in each of these contracts.

Under certain payment schemes, the time when payments are made by the buyer and the transfer of control of the property to the buyer do not coincide and where the difference between the timing of receipt of the payments and the satisfaction of a performance obligation is 12 months or more, the entity adjusts the transaction price with its customer and recognizes a financing component.

In adjusting for the financing component, the Group uses a discount rate that would reflect that of a separate financing transaction between the Group and its customer at contract inception. An interest income or interest expense will be recognized depending on the arrangement. The Group has elected to apply the practical expedient not to adjust the transaction price for the existence of significant financing component when the period between the transfer of control of good or service to a customer and the payment date is 12 months or less.

After the delivery of the completed real estate unit, the Group provides a 90-day warranty to repair minor defects on the delivered serviced lot and house, office building and condominium unit. This is assessed by the Group as a quality assurance warranty and not treated as a separate performance obligation.

Hotel revenue

Hotel revenue is generated by providing accommodation, food and beverage and ancillary services to hotel guests. Revenue from accommodation is recognized over the period that the guest stays at the hotel; food and beverage revenue as well as revenue from ancillary services are recognized when goods and services are provided.

Pendapatan usaha lainnya

Pendapatan usaha lainnya terutama berasal dari listrik, air dan gas yang ditagihkan kepada penyewa, dan biaya parkir.

Pertimbangan yang dibebankan kepada penyewa untuk layanan ini termasuk biaya yang dikenakan berdasarkan penggantian biaya tertentu yang timbul. Layanan ini ditentukan dalam perjanjian sewa dan ditagih secara terpisah. Biaya parkir diakui pada saat layanan disediakan.

**y. Pajak Penghasilan**

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

Pajak kini

Pajak kini terutang berdasarkan laba kena pajak untuk suatu tahun. Laba kena pajak berbeda dari laba sebelum pajak seperti yang dilaporkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain karena pos pendapatan atau beban yang dikenakan pajak atau dikurangkan pada tahun berbeda dan pos-pos yang tidak pernah dikenakan pajak atau tidak dapat dikurangkan. Liabilitas Grup untuk pajak kini dihitung berdasarkan tarif pajak yang telah berlaku pada akhir periode pelaporan.

Provisi diakui untuk penentuan pajak yang tidak pasti, tetapi kemungkinan besar akan mengangkat arus keluar dana kepada otoritas pajak. Provisi diukur sebesar estimasi terbaik atas jumlah ekspektasian yang terhutang. Penilaian berdasarkan pada pertimbangan profesional pajak dalam Grup yang didukung dengan pengalaman lalu atas aktivitas tersebut dan dalam kasus tertentu berdasarkan saran pakar pajak independen.

Pajak tangguhan

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

Other operating revenues

Other operating revenues are mainly derived from electricity, water and gas billed to tenants, and parking fee.

The consideration charged to tenants for these services includes fees charged based on reimbursement of certain expenses incurred. These services are specified in the lease agreements and separately invoiced. Parking fee is recognized at the over time when the services are provided.

**y. Income Tax**

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

Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit before tax as reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

A provision is recognized for those matters for which the tax determination is uncertain but it is considered probable that there will be a future outflow of funds to a tax authority. The provisions are measured at the best estimate of the amount expected to become payable. The assessment is based on the judgement of tax professionals within the Group supported by previous experience in respect of such activities and in certain cases based on specialist independent tax advice.

Deferred tax

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

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

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

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

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

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

#### Pajak penghasilan final

Pajak penghasilan final sesuai ketentuan perpajakan di Indonesia dapat dikenakan atas nilai bruttonya (yaitu atas jumlah uang yang diterima). Pajak ini tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut Grup mengalami kerugian.

#### **z. Laba per Saham**

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

Laba per saham dilusian dihitung dengan membagi laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang telah disesuaikan dengan dampak dari semua efek berpotensi saham biasa yang dilutif.

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

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

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

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

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

#### Final income tax

Final income tax in accordance with tax regulation in Indonesia is charged on the gross amount (i.e., on the monetary amount received). This tax is still charged although the Group suffers loss on the transaction.

#### **z. Earnings per Share**

Basic earnings per share is computed by dividing profit for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share is computed by dividing profit for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the effects of all potentially dilutive ordinary shares.

Jika jumlah saham yang beredar meningkat akibat dari pemecahan saham dan pembagian saham bonus, maka perhitungan laba per saham dasar dan dilusi untuk seluruh periode penyajian harus disesuaikan secara retrospektif.

#### **aa. Instrumen Derivatif**

Grup melakukan berbagai kontrak instrumen keuangan derivatif untuk mengelola eksposur atas risiko suku bunga dan risiko perubahan nilai tukar mata uang asing menggunakan kontrak valuta berjangka dan swap suku bunga. Penggunaan derivatif lebih rinci diungkapkan pada Catatan 21.

Derivatif awalnya diakui pada nilai wajar pada tanggal kontrak dilakukan dan selanjutnya diukur kembali pada nilai wajarnya pada setiap akhir periode pelaporan. Dampak keuntungan atau kerugian diakui segera di laba rugi kecuali jika derivatif ditetapkan dan efektif sebagai instrumen lindung nilai di mana saat pengakuan di laba rugi bergantung pada sifat dari hubungan lindung nilai.

Derivatif dengan nilai wajar positif diakui sebagai aset keuangan sedangkan derivatif dengan nilai wajar negatif diakui sebagai liabilitas keuangan. Derivatif tidak saling hapus dalam laporan keuangan kecuali Grup memiliki hak yang memiliki kekuatan hukum dan intensi untuk saling hapus.

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

#### **bb. Informasi Segmen**

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

Segmen operasi adalah suatu komponen dari entitas:

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

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

If the number of shares outstanding increases as a result of stock split and bonus shares, the calculation of basic and diluted earnings per share for all periods presented is adjusted retrospectively.

#### **aa. Derivative Financial Instruments**

The Group enters into a variety of derivative financial instruments to manage its exposure to interest rate and foreign exchange rate risks, using foreign exchange forward contracts and interest rate swaps. Further details on the use of derivatives are disclosed in Note 21.

Derivatives are initially recognized at fair value at the date the derivative contracts are entered into and are subsequently remeasured to their fair values at the end of each reporting period. The resulting gain or loss is recognized in profit or loss immediately unless the derivative is designated and effective as hedging instrument in which event the timing of the recognition in profit or loss depends on the nature of the hedge relationship.

A derivative with a positive fair value is recognized as a financial asset whereas a derivative with a negative fair value is recognized as a financial liability. Derivatives are not offset in the financial statements unless the Group has both a legally enforceable right and intention to offset.

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

#### **bb. Segment Information**

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

An operating segment is a component of an entity:

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

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

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

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

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

##### Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi Grup

Di bawah ini adalah pertimbangan kritis, selain dari yang melibatkan estimasi yang telah dibuat direksi dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Grup dan memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan konsolidasian.

##### Pendapatan - Penentuan Kewajiban Pelaksanaan

Sehubungan dengan penjualan properti, Grup menyimpulkan bahwa barang dan jasa yang ditransfer dalam setiap kontrak merupakan kewajiban pelaksanaan tunggal. Secara khusus, barang dan jasa yang dijanjikan dalam kontrak untuk penjualan properti dalam pengembangan terutama mencakup pekerjaan desain, pengadaan bahan dan pengembangan properti. Umumnya, Grup bertanggung jawab atas semua barang dan jasa ini dan manajemen proyek secara keseluruhan. Meskipun barang dan jasa ini mungkin dapat berbeda, Grup mencatatnya sebagai kewajiban pelaksanaan tunggal karena dalam konteks kontrak tidak berbeda. Grup menggunakan barang dan jasa tersebut sebagai input dan memberikan layanan yang signifikan untuk mengintegrasikannya ke dalam *output* gabungan, yaitu properti yang telah diselesaikan yang telah diperjanjian kepada pelanggan.

Sehubungan dengan layanan yang diberikan kepada penyewa properti investasi (seperti layanan kebersihan, keamanan, dan resepsi) sebagai bagian dari perjanjian sewa di mana Grup masuk sebagai *lessor*, Grup telah menetapkan bahwa yang dijanjikan adalah layanan manajemen properti secara keseluruhan dan layanan yang dilakukan setiap hari berbeda dan pada dasarnya sama. Meskipun aktivitas individu yang merupakan kewajiban pelaksanaan sangat bervariasi sepanjang hari dan dari hari ke hari, sifat dari keseluruhan janji untuk menyediakan layanan manajemen adalah sama dari hari ke hari. Oleh karena itu, Grup telah menyimpulkan bahwa layanan kepada penyewa mewakili serangkaian layanan harian yang secara individual terpenuhi dari waktu ke waktu, dengan menggunakan ukuran kemajuan yang telah berjalan, karena penyewa secara bersamaan menerima dan menggunakan manfaat yang diberikan oleh Grup.

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

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

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

##### Critical judgments in applying the Group's accounting policies

Below are the critical judgments, apart from those involving estimations, that the directors have made in the process of applying the Group's accounting policies and that have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements.

##### Revenue - Determination of Performance Obligations

With respect to the sale of property, the Group concluded the goods and services transferred in each contract constitute a single performance obligation. In particular, the promised goods and services in contracts for the sale of property under development mainly include design work, procurement of materials and development of the property. Generally, the Group is responsible for all of these goods and services and the overall management of the project. Although these goods and services are capable of being distinct, the Group accounts for them as a single performance obligation because they are not distinct in the context of the contract. The Group uses those goods and services as inputs and provides a significant service of integrating them into a combined output, i.e. the completed property for which the customer has contracted.

In relation to the services provided to tenants of investment property (such as cleaning, security, and reception services) as part of the lease agreements into which the Group enters as a lessor, the Group has determined that the promise is the overall property management service and that the service performed each day is distinct and substantially the same. Although the individual activities that comprise the performance obligation vary significantly throughout the day and from day to day, the nature of the overall promise to provide management service is the same from day to day. Therefore, the Group has concluded that the services to tenants represent a series of daily services that are individually satisfied over time, using a time elapsed measure of progress, because tenants simultaneously receive and consumes the benefits provided by the Group.

Pendapatan - Waktu Pengakuan Pendapatan untuk Penjualan Tanah dan Bangunan, Kantor dan Kondominium

Grup telah mengevaluasi waktu pengakuan pendapatan atas penjualan properti berdasarkan analisis atas hak dan kewajiban dibawah persyaratan kontrak dan nasihat hukum dari penasihat hukum Grup.

Grup secara umum menyimpulkan bahwa kontrak yang berkaitan dengan penjualan properti selesai diakui pada saat ketika pengalihan pengendalian. Kontrol umumnya diharapkan dialihkan kepada pelanggan pada saat unit real estat yang telah selesai diserahkan ke pelanggan bersama dengan hak milik yang sah.

**Sumber estimasi ketidakpastian**

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

Taksiran Masa Manfaat Ekonomis Properti Investasi dan Aset Tetap

Masa manfaat setiap aset tetap dan properti investasi Grup ditentukan berdasarkan kegunaan yang diharapkan dari penggunaan aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi internal dan pengalaman atas aset sejenis. Masa manfaat setiap aset direview secara periodik dan disesuaikan apabila prakiraan berbeda dengan estimasi sebelumnya karena keausan, keusangan teknis dan komersial, hukum atau keterbatasan lainnya atas pemakaian aset. Namun terdapat kemungkinan bahwa hasil operasi dimasa mendatang dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan atas jumlah serta periode pencatatan biaya yang diakibatkan karena perubahan faktor yang disebutkan diatas.

Nilai tercatat dari properti investasi dan aset tetap masing-masing diungkapkan dalam Catatan 11 dan 12.

Manfaat Karyawan

Penentuan liabilitas imbalan pasca kerja tergantung pada pemilihan asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam menghitung jumlah liabilitas tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain tingkat diskonto dan tingkat kenaikan gaji. Realisasi yang berbeda dari asumsi Grup diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian mencerminkan jumlah keseluruhan dari defisit atau surplus program. Walaupun asumsi Grup dianggap tepat dan wajar, namun perubahan signifikan pada kenyataannya atau perubahan signifikan dalam asumsi yang digunakan dapat berpengaruh secara signifikan terhadap liabilitas imbalan pasca kerja Grup.

Nilai tercatat dari liabilitas imbalan pasca kerja dan asumsi dari aktuaris diungkapkan dalam Catatan 33.

Revenue - Timing of Revenue Recognition for Sale of Land and Building, Office and Condominiums

The Group has evaluated the timing of revenue recognition on the sale of property based on a careful analysis of the rights and obligations under the terms of the contract and legal advice from the Group's legal counsel.

The Group has generally concluded that contracts relating to the sale of completed property are recognized at a point in time when control transfers. Control is generally expected to transfer to the customer when the completed real estate unit is delivered to the customer together with the legal title.

**Key sources of estimation uncertainty**

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

The Estimated Economic Useful Life of Investment Properties and Property and Equipment

The useful life of each of the item of the Group's investment properties and property and equipment is estimated based on the period over which the asset is expected to be used. Such estimation is based on internal evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above.

The carrying amounts of investment properties and property and equipment are disclosed in Notes 11 and 12, respectively.

Employee Benefits

The determination of provision for post-employment benefits is dependent on selection of certain assumptions used by actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include, among others, discount rate and rate of salary increase. Actual results that differ from the Group's assumptions are recognized in the consolidated statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit or surplus. While it is believed that the Group's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual results or significant changes in assumptions may materially affect the Group's provision for post-employment benefits.

The carrying amounts of post-employment benefits obligations and the actuarial assumption are disclosed in Note 33.

**5. KAS DAN SETARA KAS**

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	31 Desember/December 31,		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Kas	1.416.177	3.966.559	Cash on hand
Kas di bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	155.510.098	112.844.395	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	69.881.822	66.477.852	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	28.231.314	20.060.793	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Negara			PT Bank Negara
Indonesia (Persero) Tbk	24.023.629	14.874.941	Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain	20.604.605	16.224.325	Others
Dolar Amerika Serikat			U.S. Dollar
Standard Chartered Bank, Indonesia	20.614.141	30.901.364	Standard Chartered Bank, Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.145.604	3.042.632	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.428.328	2.184.747	PT Bank CIMB Niaga Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	786.775	23.502	PT Bank Central Asia Tbk
Lain-lain	588.340	463.740	Others
Dolar Singapura			Singaporean Dollar
Standard Chartered Bank PLC	-	1.035.477	Standard Chartered Bank PLC
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
PT Bank Rakyat			PT Bank Rakyat
Indonesia (Persero) Tbk	3.496.798.718	1.223.496.148	Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan			PT Bank Tabungan
Negara (Persero) Tbk	2.025.735.627	1.412.793.203	Negara (Persero) Tbk
PT Bank Woori Saudara			PT Bank Woori Saudara
Indonesia 1906 Tbk	721.307.603	603.051.013	Indonesia 1906 Tbk
PT Bank Mandiri Taspen	324.367.550	593.948.771	PT Bank Mandiri Taspen
PT BPD Jawa Barat dan Banten Tbk	189.482.595	1.147.422.802	PT BPD Jawa Barat dan Banten Tbk
PT Bank Shinhan Indonesia	136.389.879	264.890.714	PT Bank Shinhan Indonesia
PT Bank ICBC Indonesia	42.829.093	389.690.924	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk	-	154.800.000	PT Bank Panin Dubai Syariah Tbk
PT Bank Rakyat			PT Bank Rakyat
Indonesia Agroniaga Tbk	-	71.835.880	Indonesia Agroniaga Tbk
Lain-lain	89.111.001	128.853.689	Others
Dolar Amerika Serikat			U.S. Dollar
Standard Chartered Bank, Indonesia	210.506.701	595.383.896	Standard Chartered Bank, Indonesia
PT China Construction Bank			PT China Construction Bank
Indonesia Tbk	67.855.578	-	Indonesia Tbk
PT Bank Permata Tbk	1.541.600	565.765.415	PT Bank Permata Tbk
Lain-lain	844.239	37.743.473	Others
Subjumlah	7.633.001.017	7.461.776.255	Subtotal
Dana untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel (Catatan 6)	(33.180.788)	(17.531.302)	Fund for replacement of hotel's furniture, fixtures and equipment (Note 6)
Jumlah bersih	7.599.820.229	7.444.244.953	Net total
Tingkat bunga deposito berjangka per tahun			Interest rates per annum on time deposits
Rupiah	3,00% - 7,60%	2,21% - 6,00%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0,75% - 5,75%	0,75% - 4,55%	U.S. Dollar
Seluruh saldo kas di bank dan deposito berjangka ditempatkan pada pihak ketiga dan tidak dijamin.			All cash in banks balances and time deposits are placed with third parties and not used as collateral.

## 6. ASET KEUANGAN LAINNYA

### Lancar

	<b>Current</b>	
	31 Desember/December 31,	
	2023	2022
	Rp '000	Rp '000
<u>Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>		
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya		
Rupiah		
PT Bank CIMB Niaga Tbk	101.291.189	103.109.704
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	79.242.022	100.064.393
PT Bank Central Asia Tbk	59.135.073	62.274.446
PT Bank Permata Tbk	31.392.151	40.920.286
PT Bank UOB Indonesia	20.826.008	22.016.296
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	18.900.407	26.896.447
Lain-lain	40.546.449	35.156.408
Dolar Amerika Serikat		
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.037.404	1.058.602
Jumlah deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	352.370.703	391.496.582
Dana untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel (Catatan 5)	33.180.788	17.531.302
Obligasi		
Berdasar mata uang		
Rupiah	191.173.582	-
Dolar Amerika Serikat	188.820.637	-
Jumlah obligasi	379.994.219	-
Cadangan ECL/Cadangan kerugian penurunan nilai	(642.512)	-
Subjumlah	379.351.707	-
Jumlah	764.903.198	409.027.884
Tingkat bunga per tahun atas deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya		
Rupiah	1,20% - 4,50%	1,65% - 4,25%
Dolar Amerika Serikat	2,00%	2,00%

Seluruh aset keuangan lainnya ditempatkan pada pihak ketiga.

### Deposito Berjangka yang Dibatasi Penggunaannya

Deposito di PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") sebesar US\$ 67.298 pada 31 Desember 2023 (31 Desember 2022: US\$ 67.294) digunakan sebagai jaminan atas pembayaran kepada PT Perusahaan Gas Negara Tbk (Catatan 36d).

Semua deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya, kecuali yang disebut di atas, merupakan dana yang ditempatkan atas nama Grup sehubungan dengan pencairan fasilitas kredit untuk konsumen (Catatan 36c).

## 6. OTHER FINANCIAL ASSETS

### Current

#### Financial assets measured at amortized costs

##### Restricted time deposits

Rupiah	PT Bank CIMB Niaga Tbk
	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
	PT Bank Central Asia Tbk
	PT Bank Permata Tbk
	PT Bank UOB Indonesia
	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
	Others
	U.S. Dollar
	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Total restricted time deposits

#### Fund for replacement of hotels' furnitures, fixtures and equipment (Note 5)

##### Bonds

By currency
Rupiah
U.S. Dollar

Total bonds  
ECL allowance/Allowance for impairment losses

Subtotal

Total

Interest rate per annum on restricted time deposits

#### Restricted Time Deposits

Time deposits with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") amounting to US\$ 67,298 as of December 31, 2023 (December 31, 2022: US\$ 67,294) are used as collateral for payables to PT Perusahaan Gas Negara Tbk (Note 36d).

All restricted time deposits, except those explained above, represent Group funds in connection with the drawdown of consumers' credit facility (Note 36c).

**Tidak lancar**

**Non-current**

	<u>31 Desember/December 31,</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Rp '000</u>	<u>Rp '000</u>
<u>Investasi di instrumen ekuitas ditetapkan sebagai FVTOCI</u>		
Efek ekuitas yang tercatat di bursa	221.827.435	211.937.040
<u>Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi</u>		
Obligasi		
Berdasarkan mata uang		
Rupiah	59.899.827	-
Dolar Amerika Serikat	1.195.093.056	739.760.484
Jumlah	1.254.992.883	739.760.484
Cadangan ECL/Cadangan kerugian penurunan nilai	(17.482.348)	(15.587.242)
Subjumlah	1.237.510.535	724.173.242
Jumlah	1.459.337.970	936.110.282

Investasi di instrumen ekuitas

Grup memiliki 706.456.800 lembar saham atau sebesar 4,12% kepemilikan pada PT Sarana Meditama Metropolitan Tbk. Saham tersebut dimiliki dengan tujuan untuk tujuan jangka panjang. Investasi ini terdaftar di bursa efek.

Setelah penerapan PSAK 71, manajemen memilih untuk menetapkan investasi instrumen ekuitas pada FVTOCI karena manajemen berkeyakinan bahwa mengakui fluktuasi jangka pendek nilai wajar investasi dalam laba rugi tidak akan konsisten dengan strategi Grup yang memegang investasi ini untuk tujuan jangka panjang dan merealisasikan potensi kinerja mereka dalam jangka panjang.

Pada tahun 2023, nilai wajar investasi ini telah mengalami peningkatan nilai sebesar Rp 9.890.395 ribu (2022: penurunan nilai sebesar Rp 78.007.657 ribu), sebagaimana diinformasikan oleh manajer investasi Grup. Grup mencatat peningkatan nilai tersebut di dalam laporan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan.

Tidak ada investasi dalam investasi ekuitas yang diukur pada FVTOCI yang dilepaskan selama periode pelaporan berjalan.

Investasi pada instrumen utang

Grup menginvestasikan danaanya dalam obligasi Rupiah dan Dolar Amerika Serikat yang diterbitkan oleh Pemerintah Republik Indonesia dan beberapa institusi keuangan dari dalam dan luar negeri dengan total nilai nominal sebesar Rp 250.000.000 ribu dan US\$ 89.760.000 (setara dengan Rp 1.383.740.160 ribu) pada tanggal 31 Desember 2023 dan US\$ 47.360.000 (setara dengan Rp 745.020.160 ribu pada tanggal 31 Desember 2022) yang akan jatuh tempo pada berbagai tanggal yang berbeda. Tingkat bunga dibayarkan setiap semester. Obligasi dicatat sebagai investasi yang dimiliki hingga jatuh tempo.

Investments in equity instruments designated as FVTOCI

Listed equity securities

Financial assets measured at amortized costs

Bonds

By currency

Rupiah  
U.S. Dollar

Total

ECL allowance/Allowance for impairment losses

Subtotal

Total

Investment in equity instruments

The Group owns 706,456,800 shares or 4.12% ownership of PT Sarana Meditama Metropolitan Tbk. The shares are held primarily for long term purposes. This investment is listed on the stock exchange.

Upon adoption of PSAK 71, management has elected to designate these investments in equity instruments as at FVTOCI as management believes that recognizing short-term fluctuations in these investments' fair value in profit or loss would not be consistent with the Group's strategy of holding these investments for long-term purposes and realizing their performance potential in the long run.

In 2023, the fair value of this investment has increased by Rp 9,890,395 thousand (2022: decreased by Rp 78,007,657 thousand), as informed by the Group's investment manager. The Group recognizes the increase in the current year's consolidated statement of other comprehensive income.

No investment in equity investments measured at FVTOCI has been disposed of during the current reporting period.

Investment in debt instruments

The Group invested in Rupiah and U.S. Dollar denominated bonds issued by Government of the Republic of Indonesia and several local and foreign financial institutions. The bonds have total face value of Rp 250,000,000 thousand and US\$ 89,760,000 (equivalent to Rp 1,383,740,160 thousand) as of December 31, 2023 and US\$ 47,360,000 (equivalent to Rp 745,020,160 thousand as of December 31, 2022) and will mature in several various dates. Interest rate is payable every semester in arrears. The bonds were classified as held-to-maturity investments.

**Obligasi dalam Dolar Amerika Serikat**

**Bonds in U.S. Dollar**

Obligasi/ Bond	Penerbit/ Issuer	31 Desember/ December, 2023	31 Desember/ December, 2022	Jatuh tempo/ Mature	Tingkat bunga/ Interest rate
		Nilai nominal/ Face value US\$	Nilai nominal/ Face value US\$		
UBS 4.703% 05Aug2027 Corp (USD)	UBS Group AG	17.100.000	8.500.000	5 Agustus/ August 5, 2027	4,703%
STD.CHARTER 22/25 FLR	Standard Chartered PLC	15.100.000	6.000.000	16 November/ November 16, 2025	7,776%
BARCLAYS 22/26 FLR	Barclays PLC	6.500.000	4.000.000	2 November/ November 2, 2026	7,325%
BARCLAYS 22/26 FLR	Barclays PLC	6.000.000	6.000.000	9 Agustus/ August 9, 2026	5,304%
UBS 4.253% 23Mar2028 Corp (USD)	UBS Group AG	5.000.000	1.000.000	23 Maret/ March 23, 2028	4,253%
HSBC Holdings PLC 7,39% 22/28	HSBC Holdings PLC	3.800.000	-	3 November/ November 3, 2028	7,390%
Standard Chartered PLC 7,767% 22/28	Standard Chartered PLC	3.800.000	-	16 November/ November 16, 2028	7,767%
SUMITOMO MITSUI FINANC. GROUPDL-NOTES 2019(24)	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	4.400.000	-	27 September/ September 27, 2024	2,448%
HSBC USA 22/24	HSBC USA Inc.	4.000.000	-	24 Mei/ May 24, 2024	3,750%
STD.CHARTER 19/25 FLR	Standard Chartered PLC	4.000.000	4.000.000	21 Mei/ May 21, 2025	3,785%
Bank Mandiri 20/25 MTN	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	3.615.000	3.615.000	13 Mei/ May 13, 2025	4,750%
BK.NEGARA IN 21/26 MTN	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	3.545.000	3.545.000	30 Maret/ March 30, 2026	3,750%
Bank Mandiri 19/24 MTN	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.100.000	2.100.000	11 April/ April 11, 2024	3,750%
HSBC HLDGS 22/26 FLR	HSBC Holding PLC	2.000.000	2.000.000	3 November/ November 3, 2026	7,336%
UBS AG 0,7% 21/24	UBS Group AG	1.700.000	-	9 Agustus/ August 9, 2024	0,700%
Bank Mandiri 21/26 MTN	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.400.000	1.400.000	19 April/ April 19, 2026	2,000%
INDON26	Pemerintah Republik Indonesia	1.100.000	-	29 Maret/ March 29, 2026	4,550%
STD.CHARTER 22/26FLR REGS	Standard Chartered PLC	1.000.000	1.000.000	30 Maret/ March 30, 2026	3,971%
BARCLAYS 22/28 FLR	Barclays PLC	1.000.000	1.000.000	9 Agustus/ August 9, 2028	5,501%
HSBC HLDGS 22/28 FLR	HSBC Holding PLC	1.000.000	1.000.000	11 Agustus/ August 11, 2028	5,210%
INDON27	Pemerintah Republik Indonesia	900.000	-	8 Januari/ January 8, 2027	4,350%
Société Générale S.A. 4,25% 15/25	Société Générale S.A	500.000	-	14 April/ April 14, 2025	4,250%
PTBRAKYAT US\$500M3,95%N240328	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	200.000	200.000	28 Maret/ March 28, 2024	3,950%
Citigroup, 4,044% 1Jun2024, USD	Citigroup Inc.	-	2.000.000	1 Juni/ June 1, 2024	4,044%
		<b>89.760.000</b>	<b>47.360.000</b>		

**Obligasi dalam Rupiah**

**Bonds in Rupiah**

Obligasi/ Bond	Penerbit/ Issuer	31 Desember/ December, 2023	31 Desember/ December, 2022	Jatuh tempo/ Mature	Tingkat bunga/ Interest rate
		Nilai nominal/ Face value Rp '000	Nilai nominal/ Face value Rp '000		
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0077	Pemerintah Republik Indonesia	120.000.000	-	15 Mei/ May 15, 2024	8,125%
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR0070	Pemerintah Republik Indonesia	70.000.000	-	15 Maret/ March 15, 2024	8,375%
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR00 36	Pemerintah Republik Indonesia	50.000.000	-	15 Agustus/ August 15, 2025	5,375%
Obligasi Negara Republik Indonesia Seri FR00 81	Pemerintah Republik Indonesia	10.000.000	-	15 Juni/ June 15, 2025	6,500%
		<b>250.000.000</b>	<b>-</b>		

Investasi dalam obligasi dimiliki Grup dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan arus kas kontraktual tersebut semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang. Oleh karena itu, aset keuangan tersebut diklasifikasikan kepada aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi.

Dalam menentukan ECL, manajemen telah memperhitungkan pengalaman gagal bayar historis, posisi keuangan pihak lawan, serta prospek industri masa depan dari penerbit instrumen utang tersebut yang diperoleh dari laporan pakar ekonomi, laporan analisis keuangan dan mempertimbangkan berbagai informasi ekonomi aktual dan perkiraan dari sumber eksternal, yang sesuai, dalam mengestimasi probabilitas gagal bayar masing-masing aset keuangan yang terjadi dalam jangka waktu penilaian kerugiannya masing-masing, serta kerugian saat gagal bayar dalam setiap kasus.

Tidak ada perubahan dalam teknik estimasi atau asumsi signifikan yang dibuat selama periode pelaporan berjalan dalam menilai cadangan kerugian atas aset keuangan tersebut.

The investment in bonds are held by the Group within a business model whose objective is to collect their contractual cash flows which are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. Hence, all of those financial assets are classified as at amortized cost.

In determining the ECL, management has taken into account the historical default experience, the financial position of the counterparties, as well as the future prospects of the industries in which the issuers of these debt instruments obtained from economic expert reports, financial analyst reports and considering various external sources of actual and forecast economic information, as appropriate, in estimating the probability of default of each of these financial assets occurring within their respective loss assessment time horizon, as well as the loss upon default in each case.

There has been no change in the estimation techniques or significant assumptions made during the current reporting period in assessing the loss allowance for these financial assets.

Keuntungan atau kerugian penurunan nilai instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi diakui dalam laba rugi, dengan penyesuaian terkait ke nilai tercatatnya melalui akun cadangan kerugian.

Tabel berikut menunjukkan pergerakan ECL yang telah diakui untuk masing-masing aset keuangan.

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Saldo awal tahun	15.587.242	-	Balance at beginning of year
Kenaikan bersih cadangan kerugian yang timbul dari instrumen keuangan baru yang diakui pada tahun berjalan	2.537.618	15.587.242	Net increase in loss allowance arising from new financial instruments recognized in current year
Saldo akhir tahun	<u>18.124.860</u>	<u>15.587.242</u>	Balance at end of year

Investasi pada obligasi dinilai memiliki risiko kredit yang rendah karena lawan transaksi instrumen tersebut memiliki peringkat kredit minimal BBB-. Karenanya, untuk tujuan penilaian penurunan nilai untuk instrumen utang ini, cadangan kerugian diukur pada jumlah yang sama dengan ECL 12 bulan dan telah dianggap sebagai subjek kerugian kredit yang tidak material.

Impairment gain or loss on financial instruments measured at amortized cost is recognized in profit or loss, with a corresponding adjustment to their carrying amount through the loss allowance account.

The following table shows the movement in ECL that has been recognized for the respective financial assets.

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Saldo awal tahun	15.587.242	-	Balance at beginning of year
Kenaikan bersih cadangan kerugian yang timbul dari instrumen keuangan baru yang diakui pada tahun berjalan	2.537.618	15.587.242	Net increase in loss allowance arising from new financial instruments recognized in current year
Saldo akhir tahun	<u>18.124.860</u>	<u>15.587.242</u>	Balance at end of year

The investments in bonds are considered to have low credit risk as the counterparties to these instruments have a minimum of BBB- credit rating. Accordingly, for the purpose of impairment assessment for these debts instruments, the loss allowance is measured at an amount equal to 12-month ECL and has been considered to be subject to immaterial credit loss.

## 7. PIUTANG USAHA DARI PIHAK KETIGA

## 7. TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THIRD PARTIES

	31 Desember/December 31,	
	2023 Rp '000	2022 Rp '000
<b>a. Berdasarkan jenis usaha:</b>		
Sewa ruangan dan lain-lain	71.170.206	71.757.021
Hotel	<u>42.095.914</u>	<u>32.829.580</u>
Subjumlah	113.266.120	104.586.601
Cadangan kerugian kredit	<u>(2.832.344)</u>	<u>(3.011.935)</u>
Bersih	<u>110.433.776</u>	<u>101.574.666</u>
<b>b. Berdasarkan umur:</b>		
Belum jatuh tempo	48.772.532	34.447.322
Sudah jatuh tempo:		
1 - 30 hari	48.254.194	43.842.301
31 - 60 hari	8.301.851	14.831.193
61 - 90 hari	1.672.492	3.422.198
91 - 180 hari	1.496.272	2.226.653
181 - 360 hari	611.202	1.348.371
Lebih dari 360 hari	<u>1.325.233</u>	<u>1.456.628</u>
Jumlah	<u>110.433.776</u>	<u>101.574.666</u>

Seluruh piutang usaha dalam mata uang Rupiah.

Cadangan kerugian kredit untuk piutang usaha telah diukur sejumlah ECL sepanjang umur. ECL pada piutang usaha diestimasi dengan mengacu pada pengalaman gagal bayar debitur masa lalu setelah dikurangkan dengan uang jaminan yang diberikan oleh penyewa, analisis posisi keuangan debitur saat ini, dan mengaplikasikan matriks provisi serta disesuaikan dengan faktor-faktor yang spesifik dari debitur dan kondisi ekonomi umum industri di mana debitur beroperasi.

### a. By business segment:

Space rental and others  
Hotel

Subtotal  
Allowance for credit losses

Net

### b. By aging:

Not yet due	
Past due:	
1 - 30 days	
31 - 60 days	
61 - 90 days	
91 - 180 days	
181 - 360 days	
More than 360 days	

Total

All trade accounts receivable are denominated in Rupiah currency.

Allowance for credit losses for trade accounts receivable has been measured at an amount equal to lifetime ECL. The ECL on trade accounts receivable are estimated by reference to past default experience of the debtor after being deducted by security deposit provided by tenant, an analysis of the debtor's current financial position, and applying provision matrix and adjusted for factors that are specific to the debtors and general economic conditions of the industry in which the debtors operate.

Tidak ada perubahan dalam teknik estimasi atau asumsi signifikan yang dibuat selama periode pelaporan berjalan.

Sebuah piutang usaha dihapus ketika terdapat informasi mengindikasikan bahwa debitur berada dalam kesulitan keuangan berat dan tidak terdapat prospek pemulihan yang realistik.

Untuk tujuan penilaian penurunan nilai, manajemen mempertimbangkan bahwa tidak terdapat peningkatan signifikan atas resiko gagal kredit atas piutang usaha semenjak pengakuan awal. Dalam menentukan ECL, manajemen telah mempertimbangkan penerimaan kas, disesuaikan terhadap faktor yang spesifik atas lawan transaksi serta kondisi ekonomi umum atas industri dan menilai bahwa piutang memiliki kerugian kredit yang tidak material.

Mutasi cadangan kerugian kerugian kredit adalah sebagai berikut:

There has been no change in the estimation techniques or significant assumptions made during the current reporting period.

A trade receivable is written off when there is an information indicating that the debtor is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery.

For the purpose of impairment assessment, management considered that there is no significant increase in credit risk of default since initial recognition for the trade receivables. In determining the ECL, management has taken into consideration the cash receipts, adjusted for factors that are specific to the counterparties and general economic conditions of the industry and assessed that the receivables is subject to immaterial credit loss.

The movements in allowance for credit losses are as follows:

2023				
	ECL sepanjang umur - kredit tidak memburuk / Lifetime ECL - Not credit impaired	Dinilai secara kolektif/ Assessed collectively	Dinilai secara individual/ Assessed individually	ECL sepanjang umur - Kredit memburuk Lifetime ECL - Credit impaired
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Jumlah/ Total Rp '000
Saldo awal tahun berjalan	399.229	-		2.612.706
Perubahan cadangan kerugian karena piutang usaha, setelah dikurangi piutang yang dihentikan pengakuannya karena penyelesaian	143.460	-		136.785
Jumlah dipulihkan	-	-		(459.836)
Saldo akhir tahun	<u>542.689</u>	<u>-</u>	<u>2.289.655</u>	<u>2.832.344</u>
				Balance at end of year
				Change in loss allowance due to trade receivables, net of those derecognized due to 'settlement Amounts recovered'

  

2022				
	ECL sepanjang umur - kredit tidak memburuk / Lifetime ECL - Not credit impaired	Dinilai secara kolektif/ Assessed collectively	Dinilai secara individual/ Assessed individually	ECL sepanjang umur - Kredit memburuk Lifetime ECL - Credit impaired
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Jumlah/ Total Rp '000
Saldo awal tahun berjalan	173.109	-		2.146.078
Perubahan cadangan kerugian karena piutang usaha, setelah dikurangi piutang yang dihentikan pengakuannya karena penyelesaian	282.610	-		466.628
Jumlah dipulihkan	(56.490)	-		-
Saldo akhir tahun	<u>399.229</u>	<u>-</u>	<u>2.612.706</u>	<u>3.011.935</u>
				Balance at end of year
				Change in loss allowance due to trade receivables, net of those derecognized due to 'settlement Amounts recovered'

## 8. PERSEDIAAN

### Aset Lancar

	31 Desember/December 31,	
	2023	2022
	Rp '000	Rp '000
<b>Aset Real Estat:</b>		
<b>Siap jual</b>		
Tanah dan bangunan:		
Palm Beach	59.899.514	59.948.939
Laguna Indah	29.313.363	28.768.509
Virginia Regency	20.222.159	20.233.360
Maldives	17.506.741	8.297.766
Laguna Regency	5.360.229	5.274.743
Royal Villa	2.283.624	2.256.670
Westwood Villa	1.471.457	1.803.483
Riviera Villa	1.165.719	1.151.548
Taman Mutiara	504.284	496.889
Pakuwon Town Square	21.276	208.288
Taman Permata	-	207.606
Subjumlah	<b>137.748.366</b>	<b>128.647.801</b>
Unit kondominium dan perkantoran:		
Kota Kasablanka tahap 1 dan 2	713.029.408	879.137.604
Tunjungan Plaza V dan VI	445.091.248	489.204.895
Pakuwon Mall Mansion tahap 2, 3 dan 4	117.392.676	176.417.309
East Coast Mansion tahap 1	34.546.967	70.898.173
Educity	25.969.616	26.125.988
Gandaria City	12.267.160	12.267.160
Somerset Berlian	11.323.609	13.687.440
Kondominium Regensi	2.089.972	2.089.972
Subjumlah	<b>1.361.710.656</b>	<b>1.669.828.541</b>
<b>Sedang dikembangkan</b>		
Unit kondominium dan perkantoran:		
Pakuwon Mall Bekasi	537.318.043	267.932.410
East Coast Mansion tahap 2	216.775.429	105.378.869
Gandaria City tahap 2	185.037.760	182.335.011
Kota Kasablanka tahap 4	15.848.142	-
Tanah dan bangunan:		
Grand Pakuwon	876.437.160	789.203.563
Grand Island	536.350.902	554.176.766
Pakuwon Town Square	17.252.936	17.308.485
Edutown	256.349	23.682.000
Lain-lain	19.584.645	10.155.042
Subjumlah	<b>2.404.861.366</b>	<b>1.950.172.146</b>
Jumlah aset real estat	<b>3.904.320.388</b>	<b>3.748.648.488</b>
Lain-lain	<b>39.060.111</b>	<b>30.803.958</b>
Jumlah	<b>3.943.380.499</b>	<b>3.779.452.446</b>

Selain Gandaria City, Kota Kasablanka, Somerset Berlian dan Pakuwon Mall Bekasi yang berlokasi di Jakarta, seluruh persediaan real estat berlokasi di Surabaya, Jawa Timur.

Tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi pada tahun 2023 dan 2022.

Tidak terdapat tanah dan bangunan yang digunakan sebagai jaminan utang pada 31 Desember 2023 dan 2022.

Bangunan kondominium dan perkantoran dan aset real estat sedang dikembangkan telah diasuransikan bersamaan dengan aset tetap (Catatan 12).

Pada 31 Desember 2023, aset real estat yang belum diakui sebagai pendapatan tetapi telah terikat perjanjian jual beli adalah sebesar Rp 203.934.912 ribu (31 Desember 2022: Rp 320.637.707 ribu).

## 8. INVENTORIES

### Current Assets

#### Real Estate Assets: Ready to sale

Land and buildings:  
 Palm Beach  
 Laguna Indah  
 Virginia Regency  
 Maldives  
 Laguna Regency  
 Royal Villa  
 Westwood Villa  
 Riviera Villa  
 Taman Mutiara  
 Pakuwon Town Square  
 Taman Permata

Subtotal

Condominium unit and office tower:  
 Kota Kasablanka phase 1 and 2  
 Tunjungan Plaza V and VI  
 Pakuwon Mall Mansion phases 2, 3 and 4  
 East Coast Mansion phase 1  
 Educity  
 Gandaria City  
 Somerset Berlian  
 Kondominium Regensi

Subtotal

#### Under development

Condominium unit and office tower:  
 Pakuwon Mall Bekasi  
 East Coast Mansion phase 2  
 Gandaria City phase 2  
 Kota Kasablanka tahap 4

Land and buildings:  
 Grand Pakuwon  
 Grand Island  
 Pakuwon Town Square  
 Edutown  
 Others

Subtotal

Total real estate assets  
 Others

Total

Other than Gandaria City, Kota Kasablanka, Somerset Berlian and Pakuwon Mall Bekasi which are located in Jakarta, all real estate inventories are located in Surabaya, East Java.

There are no borrowing costs capitalised in 2023 and 2022.

There are no land and buildings pledged as collateral for loan as of December 31, 2023 and 2022.

Condominium and office buildings and real estate assets under development were insured together with property and equipment (Note 12).

As of December 31, 2023, real estate assets that have not been recognized as revenue but are attached to the sale and purchase agreement amounted to Rp 203,934,912 thousand (December 31, 2022: Rp 320,637,707 thousand).

Berdasarkan penelaahan terhadap aset real estat pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terjadi indikasi penurunan nilai aset real estat.

Persediaan lain-lain merupakan persediaan makanan dan minuman milik hotel serta persediaan milik pusat perbelanjaan.

#### Aset tidak lancar

	<i>31 Desember/December 31,</i>	
	<i>2023</i>	<i>2022</i>
	<i>Rp '000</i>	<i>Rp '000</i>
Tanah belum dikembangkan:		
Lokasi:		
Surabaya Barat	1.176.215.083	1.138.403.541
Surabaya Timur	1.049.348.322	999.376.224
Jakarta	868.994.628	866.754.965
Jumlah	<b>3.094.558.033</b>	<b>3.004.534.730</b>
	Total	

Jumlah luas tanah belum dikembangkan pada 31 Desember 2023 sebesar 3.716.967 m<sup>2</sup> (31 Desember 2022: 3.685.418 m<sup>2</sup>).

Hak legal atas tanah aset real estat terutama berupa Hak Guna Bangunan atas nama Perusahaan, AW, dan EPH berjangka waktu 20 sampai 30 tahun yang akan jatuh tempo pada tahun 2024 sampai 2051. Pada 31 Desember 2023 sebesar 33,51% (31 Desember 2022: 33,11%) dari aset real estat masih dalam tahap pengurusan menjadi HGB.

Based on the review of the real estate assets at the end of the year, management believes that there was no indication of decrease in the value of real estate assets.

Other inventories represent stock of food and beverages for hotel and supplies for shopping centre.

#### Non-current assets

Land not yet developed:  
Location:

West Surabaya  
East Surabaya  
Jakarta

The total land not yet developed as of December 31, 2023 are 3,716,967 square meters (December 31, 2022: 3,685,418 square meters).

The legal rights over the land are mainly in the form of Building Use Rights (HGBs) under the name of the Company, AW, and EPH with a period of 20 to 30 years which will expire between 2024 to 2051. As of December 31, 2023, 33.51% (December 31, 2022: 33.11%) of the real estate assets is still in the process of conversion to HGB.

#### **9. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA**

#### **9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES**

	<i>31 Desember/December 31,</i>	
	<i>2023</i>	<i>2022</i>
	<i>Rp '000</i>	<i>Rp '000</i>
Uang muka		
Kontraktor	212.462.152	169.343.419
Pemasok	13.316.755	15.667.786
Lain-lain	6.532.216	6.746.438
Subjumlah	<b>232.311.123</b>	<b>191.757.643</b>
Biaya dibayar dimuka		
Pajak final dibayar dimuka	137.476.677	117.763.656
Asuransi	18.391.966	5.035.541
Lain-lain	41.196.161	57.747.753
Subjumlah	<b>197.064.804</b>	<b>180.546.950</b>
Jumlah	<b>429.375.927</b>	<b>372.304.593</b>
	Total	

#### **10. UANG MUKA PEMBELIAN**

#### **10. ADVANCES FOR PURCHASES**

	<i>31 Desember/December 31,</i>	
	<i>2023</i>	<i>2022</i>
	<i>Rp '000</i>	<i>Rp '000</i>
Uang muka pembelian tanah	135.940.855	8.625.495
Uang muka pembelian aset tetap	1.415.012	87.842
Uang muka pembelian properti investasi	562.079	120.000
Jumlah	<b>137.917.946</b>	<b>8.833.337</b>
	Total	

Uang muka pembelian tanah terutama merupakan uang muka atas pembelian tanah di daerah Batam, Kasablanka dan Gandaria di Jakarta, Pakuwon City dan Grand Pakuwon di Surabaya.

Advances for purchase of land are mainly advances for land in Batam, Kasablanka and Gandaria area in Jakarta, Pakuwon City and Grand Pakuwon in Surabaya.

## 11. PROPERTI INVESTASI

	1 Januari 2023/ January 1, 2023	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2023/ December 30, 2023	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	At cost:
Biaya perolehan:						
Tanah	6.141.660.351	347.635.676	-	(20.829.140)	6.468.466.887	Land
Fasilitas bangunan	8.914.053.174	33.968.200	(1.219.410)	250.819.923	9.197.621.887	Building facilities
Mesin dan peralatan	403.682.873	7.799.863	-	-	411.482.736	Machinery and equipment
Properti dalam proses pembangunan	391.978.655	407.428.303	-	(231.110.428)	568.296.530	Construction in progress - building
Jumlah	15.851.375.053	796.832.043	(1.219.410)	(1.119.645)	16.645.868.041	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Fasilitas bangunan	3.712.483.964	476.473.488	(1.219.410)	(543.078)	4.187.194.964	Building facilities
Mesin dan peralatan	239.103.986	16.953.149	-	-	256.057.135	Machinery and equipment
Jumlah	3.951.587.950	493.426.637	(1.219.410)	(543.078)	4.443.252.099	Total
Jumlah tercatat	<u>11.899.787.103</u>				<u>12.202.615.942</u>	Net carrying value
	1 Januari 2022/ January 1, 2022	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2022/ December 31, 2022	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	At cost:
Biaya perolehan:						
Tanah	6.141.937.896	5.316.668	-	(5.594.213)	6.141.660.351	Land
Fasilitas bangunan	8.860.030.267	67.355.325	-	(13.332.418)	8.914.053.174	Building facilities
Mesin dan peralatan	397.579.774	6.525.378	(422.279)	-	403.682.873	Machinery and equipment
Properti dalam proses pembangunan	107.706.692	293.471.784	-	(9.199.821)	391.978.655	Construction in progress - building
Jumlah	15.507.254.629	372.669.155	(422.279)	(28.126.452)	15.851.375.053	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Fasilitas bangunan	3.261.722.260	465.725.859	(422.279)	(14.541.876)	3.712.483.964	Building facilities
Mesin dan peralatan	221.878.235	17.225.751	-	-	239.103.986	Machinery and equipment
Jumlah	3.483.600.495	482.951.610	(422.279)	(14.541.876)	3.951.587.950	Total
Jumlah tercatat	<u>12.023.654.134</u>				<u>11.899.787.103</u>	Net carrying value

Beban penyusutan sebesar sebesar Rp 493.426.637 ribu tahun 2023 (2022: Rp 482.951.610 ribu) dicatat pada beban langsung - beban gedung (Catatan 26).

Depreciation expense amounted to Rp 493,426,637 thousand in 2023 (2022: Rp 482,951,610 thousand), was recorded in direct cost - building expenses (Note 26).

Properti investasi merupakan tanah, bangunan dan mesin dari Tunjungan Plaza I, Tunjungan Plaza III, Tunjungan Plaza IV, Tunjungan Plaza V, Tunjungan Plaza VI, Pakuwon City Mall, Mal Gandaria City, Mal Kota Kasablanka, Pakuwon Mall, Royal Plaza, Blok M Plaza, Pakuwon Mall Jogja, Pakuwon Mall Solo Baru, apartemen servis Somerset Berlian, Ascott Waterplace Surabaya dan gedung kantor yang disewakan.

Investment properties represent the land, buildings and machines of Tunjungan Plaza I, Tunjungan Plaza III, Tunjungan Plaza IV, Tunjungan Plaza V, Tunjungan Plaza VI, Pakuwon City Mall, Gandaria City Mall, Mal Kota Kasablanka, Pakuwon Mall, Royal Plaza, Blok M Plaza, Pakuwon Mall Jogja, Pakuwon Mall Solo Baru, Somerset Berlian service apartment, Ascott Waterplace Surabaya and office buildings that are used for rental.

Pada tanggal 31 Desember 2023, properti dalam proses pembangunan terutama merupakan Pakuwon City Mall tahap 3 dan Pakuwon Mall Bekasi yang masih dalam tahap pembangunan serta renovasi Pakuwon Mall Solo Baru yang diperkirakan akan selesai pada tahun 2024. Manajemen berpendapat tidak terdapat hambatan penyelesaian atas aset dalam penyelesaian tersebut.

As of December 31, 2023, construction in progress - buildings mainly consist of Pakuwon City Mall phase 3 and Pakuwon Mall Bekasi which are in construction process and renovation Pakuwon Mall Solo Baru which estimated to be completed in 2024. Management believes that there is no hindrance to complete the construction.

Pada tanggal 31 Desember 2023 nilai wajar properti investasi, kecuali tanah yang belum ditentukan penggunaannya di masa depan dan aset tetap sebesar Rp 33.122.740.337 ribu (31 Desember 2022: Rp 29.666.077.270 ribu). Penilaian ditentukan oleh manajemen berdasarkan *income approach*.

The fair value of the investment properties, except for land whose future use has not yet been determined, and property and equipment as of December 31, 2023 amounted to Rp 33,122,740,337 thousand (December 31, 2022: Rp 29,666,077,720 thousand). The valuation was determined by management based on income approach.

Dalam mengestimasi nilai wajar properti investasi dan aset tetap, penggunaan tertinggi dan terbaik dari properti investasi dan aset tetap adalah penggunaannya saat ini. Tidak terdapat perubahan teknik penilaian selama tahun berjalan.

In estimating the fair value of the investment properties and property and equipment, the highest and the best use of the investment properties and property and equipment are their current use. There has been no change to the valuation techniques during the year.

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

Pendapatan sewa ruangan, apartemen servis dan jasa pemeliharaan dari properti investasi tahun 2023 sebesar Rp 2.760.480.675 ribu (2022: Rp 2.370.437.194 ribu) (Catatan 25).

Beban gedung dari properti investasi tahun 2023 sebesar Rps 1.367.749.983 ribu (2022: Rp 1.294.902.569 ribu) (Catatan 26).

Tidak terdapat aset yang digunakan sebagai jaminan utang pada 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022.

Penambahan reklasifikasi biaya perolehan properti investasi yang berasal dari persediaan - aset real estat dan aset tetap pada tahun 2023 sebesar Rp 2.287.520 ribu (2022: Rp 4.406.704 ribu).

Pada tahun 2023, properti investasi tertentu dengan jumlah tercatat sebesar Rp 2.864.087 ribu (2022: Rp 17.991.280 ribu) telah direklasifikasi dari properti investasi ke persediaan - aset real estat.

Properti investasi telah diasuransikan bersamaan dengan aset tetap (Catatan 12).

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

Space rental, service apartment and service charges revenue from investment properties in 2023 amounted to Rp 2,760,480,675 thousand (2022: Rp 2,370,437,194 thousand) (Note 25).

Building expenses from investment properties in 2023 amounted to Rp 1,367,749,983 thousand (2022: Rp 1,294,902,569 thousand) (Note 26).

There are no assets are used as collateral for loan as of December 31, 2023 and December 31, 2022.

Additional cost of investment properties which was reclassified from inventories - real estate assets and property and equipment in 2023 amounted to Rp 2,287,520 thousand (2022: Rp 4,406,704 thousand).

In 2023, certain investment properties with net carrying value of Rp 2,864,087 thousand (2022: Rp 17,991,280 thousand) were reclassified from investment properties to inventories - real estate assets.

Investment properties were insured together with property and equipment (Note 12).

## 12. ASET TETAP

## 12. PROPERTY AND EQUIPMENT

	1 Januari 2023/ January 1, 2023	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2023/ December 31, 2023	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	
Biaya perolehan:						
Pemilikan langsung						At cost:
Tanah	288.292.473	1.449	-	-	288.293.922	Direct acquisitions
Bangunan dan prasarana	2.453.619.060	172.298.884	(162.000)	31.320.205	2.657.076.149	Land
Mesin dan peralatan	216.638.724	11.554	-	5.188.235	221.838.513	Buildings and facilities
Kendaraan bermotor	52.777.431	8.433.646	(5.741.166)	(171.000)	55.298.911	Machinery and equipment
Inventaris kantor	389.116.685	77.948.438	(16.680)	(36.555)	467.011.888	Motor vehicles
Desain interior	144.572.341	-	-	18.904.968	163.477.309	Office equipment
Rumah contoh	20.979.624	5.866.446	(11.649.986)	(1.669.865)	13.526.219	Interior design
Aset dalam penyelesaian						Show unit
Bangunan dan prasarana	82.347.095	189.876.494	-	(55.462.008)	216.761.581	Construction in progress
Jumlah	3.648.343.433	454.436.911	(17.569.832)	(1.926.020)	4.083.284.492	Buildings and facilities
Akumulasi penyusutan:						Total
Pemilikan langsung						Accumulated depreciation:
Bangunan dan prasarana	827.165.510	128.841.359	(162.000)	543.078	956.387.947	Direct acquisition
Mesin dan peralatan	56.959.575	13.236.613	-	-	70.196.188	Buildings and facilities
Kendaraan bermotor	33.361.844	6.812.698	(5.441.155)	(171.000)	34.562.387	Machinery and equipment
Inventaris kantor	323.545.385	41.949.054	(16.680)	(36.556)	365.441.203	Motor vehicles
Desain interior	60.949.729	11.398.716	-	-	72.348.445	Office equipment
Rumah contoh	19.488.873	1.714.395	(11.409.498)	(1.669.865)	8.123.905	Interior design
Jumlah	1.321.470.916	203.952.835	(17.029.333)	(1.334.343)	1.507.060.075	Show unit
Jumlah tercatat	2.326.872.517				2.576.224.417	Total
						Net carrying value

**PT PAKUWON JATI Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**31 DESEMBER 2023 DAN 2022 SERTA UNTUK TAHUN -TAHUN**  
**YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT (Lanjutan)**

**PT PAKUWON JATI Tbk AND ITS SUBSIDIARIES**  
**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2023 AND 2022 AND FOR THE YEARS**  
**THEN ENDED (Continued)**

	1 Januari 2022/ January 1, 2022	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassifications	31 Desember 2022/ December 31, 2022	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	
Biaya perolehan:						At cost:
Pemilikan langsung						Direct acquisitions
Tanah	288.291.024	1.449	-	-	288.292.473	Land
Bangunan dan prasarana	2.392.903.271	7.860.056	-	52.855.733	2.453.619.060	Buildings and facilities
Mesin dan peralatan	204.551.276	291.805	(799.286)	12.594.929	216.638.724	Machinery and equipment
Kendaraan bermotor	48.093.670	9.196.201	(4.512.440)	-	52.777.431	Motor vehicles
Inventaris kantor	371.366.630	18.975.620	(1.225.565)	-	389.116.685	Office equipment
Desain interior	122.289.809	-	-	22.282.532	144.572.341	Interior design
Rumah contoh	20.975.524	4.100	-	-	20.979.624	Show unit
Aset dalam penyelesaian						Construction in progress
Bangunan dan prasarana	10.391.096	159.689.193	-	(87.733.194)	82.347.095	Buildings and facilities
Jumlah	3.458.862.300	196.018.424	(6.537.291)	-	3.648.343.433	Total
Akumulasi penyusutan:						Accumulated depreciation:
Pemilikan langsung						Direct acquisition
Bangunan dan prasarana	710.052.095	116.541.640	-	571.775	827.165.510	Buildings and facilities
Mesin dan peralatan	45.474.018	12.284.843	(799.286)	-	56.959.575	Machinery and equipment
Kendaraan bermotor	32.831.820	5.042.464	(4.512.440)	-	33.361.844	Motor vehicles
Inventaris kantor	282.828.873	41.780.987	(1.064.475)	-	323.545.385	Office equipment
Desain interior	51.108.059	9.841.670	-	-	60.949.729	Interior design
Rumah contoh	18.271.433	1.217.440	-	-	19.488.873	Show unit
Jumlah	1.140.566.298	186.709.044	(6.376.201)	571.775	1.321.470.916	Total
Jumlah tercatat	2.318.296.002				2.326.872.517	Net carrying value

Beban penyusutan dialokasikan sebagai berikut:

Depreciation expense was allocated to the following:

	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Beban langsung - beban gedung (Catatan 26)	1.202.031	2.060.624	Direct costs - building expenses (Note 26)
Beban operasional hotel (Catatan 26)	143.814.063	129.762.743	Hotel operating expenses (Note 26)
Beban penjualan (Catatan 27)	3.899.366	3.611.586	Selling expenses (Note 27)
Beban umum dan administrasi (Catatan 28)	55.037.375	51.274.091	General and administrative expenses (Note 28)
Jumlah	203.952.835	186.709.044	Total

Pada tahun 2023 terdapat penambahan aset tetap yang berasal dari akuisisi bisnis sebesar Rp 168.293.000 ribu (Catatan 1b).

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, aset dalam penyelesaian merupakan pembangunan hotel di Pakuwon Mall Bekasi dan Aloft Surabaya Hotel di Pakuwon City Mall Surabaya.

Tidak ada biaya pinjaman yang dikapitalisasi pada tahun 2023 dan 2022.

Tidak terdapat aset yang digunakan sebagai jaminan utang pada 31 Desember 2023 dan 2022.

Perusahaan, AW dan EPH memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Kelurahan Kaliasin dan Kedungdoro, Surabaya serta di Gandaria dan di Kasablanka, Jakarta dengan hak legal berupa HGB dengan jangka waktu sampai 20 tahun yang akan jatuh tempo antara tahun 2024 sampai 2042. Manajemen berpendapat tidak akan terdapat kesulitan dengan perpanjangan hak atas tanah karena seluruh tanah diperoleh secara sah dan didukung dengan bukti pemilikan yang memadai.

Biaya perolehan aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan oleh Grup sebesar Rp 383.005.067 ribu pada tanggal 31 Desember 2023 (2022: Rp 301.923.564 ribu).

In 2023, there were additional property and equipment from business acquisition amounted to Rp 168,293,000 thousand (Note 1b).

As of December 31, 2023 and 2022, the construction in progress represented a construction of hotel in Pakuwon Mall Bekasi and Aloft Surabaya Hotel in Pakuwon City Mall Surabaya.

There are no borrowing costs capitalised in 2023 and 2022.

There are no assets are used as collateral for loan as of December 31, 2023 and December 31, 2022.

The Company, AW and EPH own several parcels of land located in Kelurahan Kaliasin and Kedungdoro, Surabaya and also in Gandaria and in Kasablanka, Jakarta with legal rights in the form of HGBs for a period to 20 years which will expire between 2024 to 2042. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights since all parcels of land were acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.

Cost of property and equipment which were fully depreciated but are still used by the Group amounted to Rp 383,005,067 thousand as of December 31, 2023 (2022: Rp 301,923,564 thousand).

Properti investasi, aset real estat, dan aset tetap kecuali tanah diasuransikan terhadap risiko-risiko antara lain *property-all-risk*, *construction-all-risk*, *public liability*, terorisme dan sabotase kepada beberapa perusahaan asuransi pihak ketiga, adalah sebagai berikut:

Investment properties, real estate assets, and property and equipment, except for land, were insured against certain risks, among others, property all risk, construction all risk, public liability, terrorism and sabotage with several third parties insurance companies as follows:

	31 Desember/December 31,		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Nilai pertanggungan aset			Sum insured
Rupiah	4.853.364.993	4.441.370.992	Rupiah
Dolar Amerika Serikat			U.S. Dollar
US\$ 2.378.640.000 pada 31 Desember 2023			US\$ 2,378,640,000 at December 31, 2023
(31 Desember 2022: US\$ 2.218.477.000)	36.669.114.240	34.898.861.687	(December 31, 2022 US\$ 2,218,477,000)
Jumlah	<u>41.522.479.233</u>	<u>39.340.232.679</u>	Total
Jumlah tercatat aset - yang diasuransikan			Carrying amount of assets - insured
Aset tetap	2.287.930.495	2.038.580.046	Property and equipment
Properti investasi	5.734.149.055	5.788.218.775	Investment properties
Aset real estat	3.719.282.627	3.565.774.161	Real estate assets
Jumlah	<u>11.741.362.177</u>	<u>11.392.572.982</u>	Total

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset yang dipertanggungkan.

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

Berdasarkan penelaahan terhadap aset tetap pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terjadi indikasi penurunan nilai aset tetap.

Based on the review of the property and equipment at the end of the year, management believes that there was no indication of impairment of property and equipment.

### 13. ASET HAK-GUNA

	1 Januari/ January 1, 2023	Penambahan/ Addition	Pengurangan/ Deductions	31 Desember 2023/ December 31, 2023
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000
Biaya perolehan:				At cost:
Bangunan	28.392.182	-	-	Buildings
Akumulasi penyusutan:				Accumulated depreciation:
Bangunan	(10.478.067)	(4.056.026)	-	Buildings
Nilai tercatat bersih	<u>17.914.115</u>			Net carrying value

	1 Januari/ January 1, 2022	Penambahan/ Addition	Pengurangan/ Deductions	31 Desember/ December 31, 2022
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000
Biaya perolehan:				At cost:
Bangunan	-	28.392.182	-	Buildings
Akumulasi penyusutan:				Accumulated depreciation:
Bangunan	-	(10.478.067)	-	Buildings
Nilai tercatat bersih	<u>-</u>			Net carrying value

Grup menyewa bangunan berupa Gedung Menara Mandiri dan Tunjungan Plaza II. Masa sewa akan berakhir pada tanggal 20 Mei 2027.

The Group leases buildings of Gedung Menara Mandiri and Tunjungan Plaza II. The lease term will end on May 20, 2027.

Analisis jatuh tempo liabilitas sewa disajikan pada Catatan 19.

The maturity analysis of lease liabilities is presented in Note 19.

Jumlah yang diakui ke laba rugi yang timbul dari sewa adalah sebagai berikut:

Amounts recognized in profit or loss arising from leases are as follows:

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Beban penyusutan aset hak-guna	4.056.026	10.478.067	Depreciation expense on right-of-use assets
Beban bunga atas liabilitas sewa	969.598	2.663.667	Interest expense on lease liabilities
Beban penyusutan dicatat pada beban langsung - beban gedung (Catatan 26).			Depreciation expense recorded in direct cost - building expenses (Note 26).

#### **14. UTANG USAHA KEPADA PIHAK KETIGA**

#### **14. TRADE ACCOUNTS PAYABLE TO THIRD PARTIES**

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Berdasarkan mata uang			By currency
Rupiah	199.091.307	211.082.697	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	1.713.326	1.748.335	U.S. Dollar
Jumlah	<u>200.804.633</u>	<u>212.831.032</u>	Total
Utang kepada pihak ketiga terutama merupakan utang kepada kontraktor, pemasok dan retensi.			Trade payable to third parties mainly represent payable to contractors, supplier and retention.
Tidak ada bunga dan jaminan yang dibebankan pada utang usaha kepada pihak ketiga.			There is no interest and collateral charged on trade payables to third parties.

#### **15. UTANG PAJAK**

#### **15. TAXES PAYABLE**

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Perusahaan:			The Company:
Pajak penghasilan final	2.542.749	2.140.979	Final income tax
Pajak penghasilan lainnya:			Other income taxes:
- Pasal 21/26	2.174.745	1.304.976	- Article 21/26
- Pasal 22	101.786	102.679	- Pasal 22
- Pasal 23	209.401	199.835	- Article 23
Pajak undian	-	228	Lottery tax
Pajak hotel dan restoran	2.419.527	2.908.299	Hotel and restaurant tax
Entitas anak:			The subsidiaries:
Pajak pertambahan nilai	24.380.965	23.739.159	Value added tax
Pajak penghasilan final	9.995.512	15.639.684	Final income tax
Pajak penghasilan lainnya:			Other income taxes:
- Pasal 21/26	8.631.470	5.378.371	- Article 21/26
- Pasal 23	931.573	859.269	- Article 23
- Pasal 25	723.276	15.032	- Article 25
- Pasal 29	11.287.361	8.511.489	- Article 29
Pajak hotel dan restoran	<u>8.260.089</u>	<u>6.691.280</u>	Hotel and restaurant tax
Jumlah	<u>71.658.454</u>	<u>67.491.280</u>	Total

**16. BIAYA YANG MASIH HARUS DIBAYAR**

**16. ACCRUED EXPENSES**

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Bunga atas utang obligasi (Catatan 20)	58.452.333	59.646.708	Interest on bonds payable (Note 20)
Gaji	30.537.616	23.017.613	Salary
Listrik, air dan gas	19.264.480	17.689.891	Electricity, water and gas
Kebersihan	14.483.826	6.791.393	Cleaning
Penjualan dan pemasaran	12.930.148	11.890.137	Sales and marketing
Keamanan	10.291.499	7.496.149	Security
Jasa operator hotel	7.148.678	7.101.924	Hotels' operator fee
Premium derivatif	6.223.020	2.959.394	Derivative premium
Parkir	4.617.810	3.053.443	Parking
Bunga atas liabilitas sewa	3.633.265	2.663.667	Interest on lease liabilities
Premi asuransi	2.593.979	2.172.114	Insurance Premium
Jasa profesional	1.756.252	2.515.487	Professional fee
Kontraktor	940.731	2.712.595	Contractor
Lain-lain	56.070.827	59.465.671	Others
Jumlah	<u>228.944.464</u>	<u>209.176.187</u>	Total

Biaya yang masih harus dibayar lain-lain terutama merupakan biaya yang masih harus dibayar atas jasa perbaikan dan pemeliharaan, penyelenggaraan acara mal, dan operasional hotel.

Other accrued expenses mainly represent accrual for repairs and maintenance, mall events, and hotel operations.

**17. PENDAPATAN DITERIMA DIMUKA**

**17. UNEARNED INCOME**

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Sewa ruangan	1.289.074.423	1.033.778.520	Space rental
Lain-lain	97.375.450	98.729.048	Others
Jumlah	<u>1.386.449.873</u>	<u>1.132.507.568</u>	Total
Bagian yang akan direalisasi dalam satu tahun	<u>(1.195.149.078)</u>	<u>(1.009.278.730)</u>	Realizable within one year
Bagian jangka panjang	<u>191.300.795</u>	<u>123.228.838</u>	Long-term portion

**18. UANG MUKA PELANGGAN**

**18. ADVANCES FROM CUSTOMERS**

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Apartemen dan kantor	937.094.892	1.029.743.772	Apartment and office building
Tanah dan bangunan	68.779.525	179.585.169	Land and buildings
Jumlah	<u>1.005.874.417</u>	<u>1.209.328.941</u>	Total
Bagian yang akan direalisasi dalam satu tahun	<u>(651.001.573)</u>	<u>(983.536.016)</u>	Realizable within one year
Bagian jangka panjang	<u>354.872.844</u>	<u>225.792.925</u>	Long-term portion

Uang muka pelanggan dari apartemen dan kantor pada 31 Desember 2023 termasuk di dalamnya bagian bunga yang merupakan dampak dari komponen pendanaan yang signifikan PSAK 72 dengan nilai sebesar Rp 63.488.318 ribu (31 Desember 2022: Rp 98.746.923 ribu).

Advance from sale of apartment and office building as of December 31, 2023 include interest portion representing impact of significant financing component under PSAK 72 amounting to Rp 63,488,318 thousand (December 31, 2022: Rp 98,746,923 thousand).

Uang muka pelanggan yang merupakan liabilitas kontrak merupakan uang muka atas penjualan tanah dan bangunan serta apartemen dan kantor yang belum memenuhi kriteria pengakuan penjualan. Uang muka terutama untuk TP VI, Eastcoast Mansion (ECM), Pakuwon Mall Surabaya, Grand Pakuwon dan Pakuwon City, proyek yang terletak di Surabaya; Kota Kasablanka tahap 2, proyek yang terletak di Jakarta; dan Pakuwon Mall Bekasi, proyek yang terletak di Bekasi.

Perubahan signifikan pada uang muka pelanggan selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

	<i>31 Desember/December 31,</i>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Saldo awal tahun	1.209.328.941	1.937.334.193	Balance at beginning of year
Nilai ditagihkan	1.311.912.032	1.384.910.242	Amount invoiced
Beban bunga (Catatan 29)	15.888.543	4.333.428	Interest expense (Note 29)
Nilai diakui sebagai pendapatan (Catatan 25)	<u>(1.531.255.099)</u>	<u>(2.117.248.922)</u>	Amount recognized as revenue (Note 25)
Saldo akhir tahun	<u>1.005.874.417</u>	<u>1.209.328.941</u>	Balance at end of year

Tidak ada pendapatan yang diakui pada periode pelaporan berjalan yang terkait dengan kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi di tahun lalu.

Advances from customers which are contract liabilities mainly represent advance payments for sale of land and buildings and apartment and office building that do not satisfy the revenue recognition criteria. Advance payment mainly represents advance payments received by TP VI, Eastcoast Mansion (ECM), Pakuwon Mall Surabaya, Grand Pakuwon and Pakuwon City, all of which are projects in Surabaya; Kota Kasablanka phase 2, a project in Jakarta; and Pakuwon Mall Bekasi, a project in Bekasi.

Significant changes in advances from customer during the year are as follows:

## 19. LIABILITAS SEWA

Merupakan liabilitas sewa sehubungan dengan aset hak-guna (Catatan 13).

## 19. LEASE LIABILITIES

Represent lease liabilities related to right-of-use assets (Note 13).

	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
<b>a. Analisis jatuh tempo</b>			
Tahun 1	4.945.238	4.945.238	Year 1
Tahun 2	2.871.429	2.871.429	Year 2
Tahun 3	9.491.667	9.491.667	Year 3
Tahun 4	6.700.000	6.700.000	Year 4
Tahun 5	6.700.000	6.700.000	Year 5
Setelah 5 tahun	<u>2.791.667</u>	<u>2.791.666</u>	Later than 5 years
Dampak diskonto jumlah di atas	<u>33.500.001</u>	<u>33.500.000</u>	Effect of discounting the above amounts
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(5.107.818)</u>	<u>(5.107.818)</u>	
Liabilitas sewa jangka panjang	<u>28.392.183</u>	<u>28.392.182</u>	Current maturity Non-current lease liabilities
<b>b. Rincian liabilitas sewa berdasarkan pesewa:</b>			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	<u>28.392.183</u>	<u>28.392.182</u>	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

## 20. UTANG OBLIGASI

## 20. BONDS PAYABLE

	<i>31 Desember/December 31,</i>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Notes 2028 - Nilai nominal (US\$ 400.000.000)	6.166.400.000	6.292.400.000	Notes 2028 - Nominal value (US\$ 400,000,000)
Biaya transaksi pinjaman yang belum diamortisasi	<u>(36.642.963)</u>	<u>(43.899.834)</u>	Unamortized transaction costs
Bersih	<u>6.129.757.037</u>	<u>6.248.500.166</u>	Net

Biaya perolehan diamortisasi atas pinjaman yang diperoleh adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31,	
	2023	2022
	Rp '000	Rp '000
Utang obligasi setelah dikurangi biaya transaksi yang belum diamortisasi	6.129.757.037	6.248.500.166
Biaya bunga yang masih harus dibayar atas utang obligasi (Catatan 16)	58.452.333	59.646.708
Jumlah	6.188.209.370	6.308.146.874
		Total

### Notes 2028

Pada tanggal 29 April 2021, Perusahaan menerbitkan Senior Notes yang akan jatuh tempo pada 2028 ("Notes 2028" atau "Obligasi Awal") sebesar US\$ 300.000.000 atau setara Rp 4.353.000.000 ribu dengan tingkat bunga sebesar 4,875% per tahun yang dibayar tiap 6 (enam) bulan. Obligasi tersebut berjangka waktu 7 (tujuh) tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 29 April 2028. Harga jual obligasi pada saat penawaran adalah sebesar 100% dari nilai nominal obligasi.

Pada tanggal 17 Mei 2021, Perusahaan menerbitkan obligasi tambahan sebesar US\$ 100.000.000 atau setara Rp 1.420.300.500 ribu dengan tingkat bunga sebesar 4,875% per tahun yang dibayar tiap 6 (enam) bulan ("Obligasi Tambahan"). Obligasi tersebut berjangka waktu 7 (tujuh) tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 29 April 2028. Harga jual obligasi pada saat penawaran adalah sebesar 103,12% dari nilai nominal obligasi. Obligasi Tambahan tersebut terkonsolidasi dan merupakan satu kesatuan seri dengan Obligasi Awal sehingga nilai total Notes 2028 adalah sebesar US\$ 400.000.000 atau setara Rp 5.773.300.500 ribu.

Obligasi tercatat di Bursa Efek Singapura dengan Bank of New York cabang London bertindak sebagai Wali Amanat.

Obligasi Awal dan Obligasi Tambahan akan dikenakan bunga sejak 29 April 2021 yang harus dibayar setiap setengah tahun sekali pada tanggal 29 April dan 29 Oktober setiap tahunnya dimulai pada tanggal 29 Oktober 2021.

Obligasi Awal dan Obligasi Tambahan dijamin dengan tanpa syarat (*unconditionally*) dan tanpa dapat ditarik kembali (*irrevocably*) dengan pemberian jaminan perusahaan dari Anak Perusahaan Penjamin yaitu AW, EPH, DJM, GPS, PP, PSA dan PBR.

Hasil penerbitan Notes 2028 dipergunakan untuk pelunasan Notes 2024 dan keperluan korporasi umum Perusahaan.

Perusahaan serta entitas anak penjamin wajib menjaga rasio keuangan tertentu seperti minimal Rasio Cakupan Biaya Tetap dan rasio utang dijamin yang belum diselesaikan terhadap total aset.

The amortized cost of the loans is as follows:

	31 Desember/December 31,
	2023
	Rp '000
Utang obligasi setelah dikurangi biaya transaksi yang belum diamortisasi	6.129.757.037
Biaya bunga yang masih harus dibayar atas utang obligasi (Catatan 16)	58.452.333
Jumlah	6.188.209.370
	Total

### Notes 2028

On April 29, 2021, the Company issued Senior Notes which will due in 2028 (the "Notes 2028" or "Initial Bonds") amounting to US\$ 300,000,000 or equivalent to Rp 4,353,000,000 thousand with interest rate of 4,875% per annum payable every 6 (six) months. The bonds have a term of 7 (seven) years and are due on April 29, 2028. All the bonds were offered at 100% of the nominal value.

On May 17, 2021, the Company issued additional bonds amounting to US\$ 100,000,000 or equivalent to Rp 1,420,300,500 thousand with interest rate of 4,875% per annum payable every 6 (six) months ("Additional Bonds"). The bonds have a term of 7 (seven) years and are due on April 29, 2028. All the bonds were offered at 103,12% of the nominal value. The Additional Bonds are consolidated and form a single series with the Initial Bonds, hence the total of the Notes 2028 is US\$ 400,000,000 or equivalent to Rp 5,773,300,500 thousand.

The bond is listed on the Singapore Stock Exchange with the Bank of New York London branch as Trustee.

The Initial Bonds and Additional Bonds are subject to interest starting from April 29, 2021 which is payable semi-annually in arrears on April 29 and October 29 of each year commencing on October 29, 2021.

The Initial Bonds and Additional Bonds are secured unconditionally and irrevocably by corporate guarantee from the Subsidiary Guarantors which are AW, EPH, DJM, GPS, PP, PSA and PBR.

The funds generated from the issuance of the Notes 2028 were used for payment of the Notes 2024 and general corporate purposes of the Company.

The Company and Subsidiary Guarantors are required to maintain certain financial ratios such as minimum Fixed Charge Coverage Ratio and outstanding secured Indebtedness to Total Assets.

Berdasarkan pemeringkatan terakhir yang diterbitkan oleh Moody's Investors Service, Inc., Standard Poor's Financial Services LLC (S&P) dan Fitch, peringkat obligasi masing-masing adalah Ba2 positif, BB+ stabil dan BB stabil.

Pada tanggal 31 Desember 2023, Perusahaan dan entitas anak penjamin telah memenuhi syarat dan kondisi yang ditetapkan.

Based on the latest ratings issued by Moody's Investors Service, Inc. Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) and Fitch, the bonds are rated Ba2 positive, BB+ stable and BB stable, respectively.

As of December 31, 2023, the Company and the Subsidiary Guarantors have fulfilled all terms and conditions required.

## 21. INSTRUMEN KEUANGAN DERIVATIF

Perusahaan menandatangani perjanjian *USDIDR Cancellable Call Spread with Fixed Rate Premium Payment* dengan Bank Standard Chartered (SCB) dan perjanjian *USDIDR Cancellable Call Spread* dengan Deutsche Bank AG (DB) untuk mengelola resiko nilai tukar mata uang terhadap Notes 2028 dalam Dolar Amerika Serikat yang diterbitkan oleh Perusahaan.

Estimasi nilai wajar instrumen keuangan derivatif Perusahaan adalah sebagai berikut:

## 21. DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company entered the USDIDR Cancellable Call Spread with Fixed Rate Premium Payment agreement with Standard Chartered Bank (SCB) and USDIDR Cancellable Call Spread with Deutsche Bank AG (DB) to manage the foreign exchange risk on the Notes 2028 in U.S. Dollar issued by the Company.

The estimated fair values of the Company's derivative financial instruments are as follows:

Bank	Tanggal efektif/ Effective date	Tanggal berakhir/ Termination date	Nosisional/ Notional US\$	Lower Strike Rp	Upper Strike Rp	Nilai wajar / Fair Value	
						31 Desember / December 31, 2023	31 Desember / December 31, 2022
Standard Chartered Bank (SCB)	29 April/ April 29, 2021	29 April/ April 29, 2028	50.000.000	15.000	16.500	20.383.915	16.196.245
Standard Chartered Bank (SCB)	29 April/ April 29, 2021	29 April/ April 29, 2028	50.000.000	15.500	17.000	24.290.175	18.674.144
Deutsche Bank (DB)	29 April/ April 29, 2021	29 April/ April 29, 2028	75.000.000	15.500	17.000	30.171.596	26.735.509
Deutsche Bank (DB)	29 April/ April 29, 2021	29 April/ April 29, 2028	75.000.000	15.000	16.500	35.114.005	29.890.754
<b>Jumlah / Total</b>						<b>109.959.691</b>	<b>91.496.652</b>
Deutsche Bank (DB)	6 November/ November 6, 2023	29 April/ April 29, 2028	64.000.000	16.000	17.500	(1.232.377)	-
Deutsche Bank (DB)	6 November/ November 6, 2023	29 April/ April 29, 2028	64.000.000	16.000	18.000	(1.767.214)	-
<b>Jumlah / Total</b>						<b>(2.999.591)</b>	<b>-</b>

Pada kontrak derivatif di atas, Perusahaan membayar premi tetap masing-masing sebesar 0,35% - 1,09% per tahun pada 31 Desember 2023 dan sebesar 0,35% - 0,43% per tahun pada 31 Desember 2022.

Kerugian bersih atas instrumen keuangan derivatif sebesar Rp 4.346.979 ribu pada 31 Desember 2023 (2022: kerugian sebesar Rp 22.174.460 ribu) dan disajikan sebagai "Kerugian atas instrumen keuangan derivatif - bersih".

On the above derivative contracts, the Company pays fixed premium of 0.35% - 1.09% per annum as of December 31, 2023 and 0.35% - 0.43% per annum as of December 31, 2022.

Loss on derivative financial instruments amounted to Rp 4,346,979 thousand as of December 31, 2023 (2022: loss of Rp 22,174,460 thousand), which is presented as "Loss on derivative financial instruments - net".

## 22. MODAL SAHAM

Nama Pemegang Saham	31 Desember 2023 dan 2022/ December 31, 2023 and 2022			
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Pemilikan/ Percentage of Ownership %	Jumlah Modal Disetor/ Total Paid-up Capital Stock Rp '000	Name of Stockholders
PT Pakuwon Arthaniaga	33.077.598.400	68,68	826.939.960	PT Pakuwon Arthaniaga
Alexander Tedja	10.608.000	0,02	265.200	Alexander Tedja
Wong Boon Siew Ivy	1.000.000	0,00	25.000	Wong Boon Siew Ivy
Richard Adisastra	131.040	0,00	3.276	Richard Adisastra
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	15.070.264.960	31,30	376.756.624	Public (less than 5% each)
Jumlah	<u>48.159.602.400</u>	<u>100,00</u>	<u>1.203.990.060</u>	Total

### Dividen Tunai dan Cadangan Umum

- a. Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diselenggarakan pada tanggal 27 Juni 2023 dan dinyatakan dalam Akta Notaris No. 2061 tanggal 27 Juni 2023, oleh Kartika S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 6,5 (nilai penuh) per lembar saham dengan jumlah dividen sebesar Rp 313.037.415 ribu dan pembentukan cadangan umum dari laba bersih sebesar Rp 1.000.000 ribu.
- b. Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diselenggarakan pada tanggal 5 Juli 2022 dan dinyatakan dalam Akta Notaris No. 188 tanggal 5 Juli 2022, oleh Kartika S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 4 (nilai penuh) per lembar saham dengan jumlah dividen sebesar Rp 192.638.410 ribu dan pembentukan cadangan umum dari laba bersih sebesar Rp 1.000.000 ribu.

Pada 31 Desember 2023, sisa dividen yang masih terutang adalah sebesar Rp 3.887.481 ribu (31 Desember 2022: Rp 3.435.523 ribu) dicatat di utang lain-lain.

## 22. CAPITAL STOCK

### Cash Dividends and General Reserves

- a. Based on the Company's General Meeting of Stockholders dated June 27, 2023 and stated in Notarial Deed No. 2061 dated June 27, 2023, of Kartika S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to cash dividend distribution amounting to Rp 6.5 (full amount) per share with total dividend amounting to Rp 313,037,415 thousand and appropriate cash reserve from net income amounting to Rp 1,000,000 thousand.
- c. Based on the Company's General Meeting of Stockholders dated July 5, 2022 and stated in Notarial Deed No. 188 dated July 5, 2022, of Kartika S.H., notary in Jakarta, the stockholders approved to cash dividend distribution amounting to Rp 4 (full amount) per share with total dividend amounting to Rp 192,638,410 thousand and appropriate cash reserve from net income amounting to Rp 1,000,000 thousand.

As of December 31, 2023, the remaining amount of dividends payable was recorded in other accounts payable amounting to Rp 3,887,481 thousand (December 31, 2022: Rp 3,435,523 thousand).

## 23. TAMBAHAN MODAL DISETOR

## 23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

	Rp '000	
Agio saham dari penawaran umum terbatas III dengan HMETD sebesar 2.006.650.100 saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp 100 per saham dan harga penawaran Rp 650 per saham Dikurangi biaya emisi saham	1.103.657.555 <u>(4.295.046)</u>	Additional paid-in capital from Limited Offering III of 2,006,650,100 shares through Rights Issue with preemptive rights with par value of Rp 100 per share, at an offering price of Rp 650 per share Less stock issuance costs
Saldo per 31 Desember 2012	1.099.362.509	Balance as of December 31, 2012
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	<u>(737.168.406)</u>	Difference in value of restructuring transactions among entities under common control
Saldo per 31 Desember 2023 dan 2022	<u>362.194.103</u>	Balance as of December 31, 2023 and 2022

Pada bulan Desember 2011, Perusahaan mengakuisisi 99,99% saham EPH dari pihak berelasi yang berada dibawah pengendalian yang sama dengan Perusahaan.

Selisih antara aset bersih yang diakuisisi berdasarkan nilai buku dengan biaya perolehan sebesar Rp 737.168.406 ribu dicatat sebagai selisih transaksi restrukturisasi entitas sepengendali dalam akun tambahan modal disetor.

In December 2011, the Company acquired 99.99% ownership in EPH from a related party which is under common control with the Company.

The difference of Rp 737,168,406 thousand between the book value of the acquired net assets and the acquisition cost is recorded in additional paid-in capital as difference in value of restructuring transactions among entities under common control.

**24. KEPENTINGAN NONPENGENDALI**

**24. NON-CONTROLLING INTERESTS**

	31 Desember/ December 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
	Rp '000	Rp '000	
a. Kepentingan nonpengendali atas aset bersih entitas anak			a. Non-controlling interests in net assets of subsidiaries
PP dan entitas anak	3.047.252.131	2.817.789.941	PP and subsidiaries
AW dan entitas anak	377.620.967	318.875.993	AW and subsidiary
CUP	273.363.442	273.515.626	CUP
PR	518.479	466.056	PR
CIP	-	1.000	CIP
Jumlah	<u>3.698.755.019</u>	<u>3.410.648.616</u>	Total
b. Jumlah laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada kepentingan nonpengendali:	2023	2022	b. Profit for the year attributable to non-controlling interests:
PP dan entitas anak	230.123.119	259.892.166	PP and subsidiaries
AW dan entitas anak	46.635.563	32.272.884	AW and subsidiary
CUP	(152.184)	100.653	CUP
PR	52.424	29.268	PR
Jumlah	<u>276.658.922</u>	<u>292.294.971</u>	Total

Ringkasan informasi keuangan pada masing-masing entitas anak Grup yang memiliki kepentingan nonpengendali yang material ditetapkan di bawah ini. Ringkasan informasi keuangan di bawah ini merupakan jumlah sebelum eliminasi intra grup.

Summarized financial information in respect of each of the Group's subsidiaries that has material non-controlling interest is set out below. The summarized financial information below represents amounts before intragroup eliminations.

	31 Desember/December 31, 2023			
	PP	AW	CUP	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Aset lancar	2.345.219	1.474.715	42.314	Current assets
Aset tidak lancar	5.055.267	1.121.265	576.272	Non-current assets
Jumlah Aset	<u>7.400.486</u>	<u>2.595.980</u>	<u>618.587</u>	Total Assets
Liabilitas jangka pendek	786.732	267.149	98	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang	276.720	137.249	-	Non-current liabilities
Jumlah Liabilitas	<u>1.063.452</u>	<u>404.398</u>	<u>98</u>	Total Liabilities
Pendapatan	1.889.751	852.156	-	Revenue
Pendapatan (bebani) - bersih	(1.224.850)	(571.990)	(507)	Income (expenses) - net
Laba tahun berjalan	664.901	280.167	(507)	Profit for the year
Jumlah laba komprehensif	663.307	277.580	(507)	Total comprehensive income
Kas masuk (keluar) bersih dari:				Net cash inflow (outflow) from:
Kegiatan operasi	1.033.595	399.820	(2.486)	Operating activities
Kegiatan investasi	(290.311)	13.212	(196)	Investing activities
Kegiatan pendanaan	(13.740)	15.372	-	Financing activities

	31 Desember/December 31, 2022			
	PP	AW	CUP	
	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	Rp Juta/ Rp Million	
Aset lancar	1.989.693	1.134.654	45.057	Current assets
Aset tidak lancar	4.610.806	1.101.984	574.033	Non-current assets
Jumlah Aset	<u>6.600.499</u>	<u>2.236.638</u>	<u>619.090</u>	Total Assets
Liabilitas jangka pendek	711.433	218.293	93	Current liabilities
Liabilitas jangka panjang	215.307	116.833	-	Non-current liabilities
Jumlah Liabilitas	<u>926.740</u>	<u>335.126</u>	<u>93</u>	Total Liabilities
Pendapatan	1.965.318	728.974	-	Revenue
Pendapatan (bebani) - bersih	(1.203.682)	(530.748)	336	Income (expenses) - net
Laba tahun berjalan	753.731	193.637	336	Profit for the year
Jumlah laba komprehensif	752.673	190.921	336	Total comprehensive income
Kas masuk (keluar) bersih dari:				Net cash inflow (outflow) from:
Kegiatan operasi	1.033.595	267.510	(961)	Operating activities
Kegiatan investasi	(290.311)	13.212	(671)	Investing activities
Kegiatan pendanaan	(13.740)	1.933	-	Financing activities

## 25. PENDAPATAN

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Pendapatan sewa ruangan	1.857.122.426	1.548.017.740	Space rental revenues
Pendapatan apartemen servis	<u>71.966.528</u>	<u>70.847.313</u>	Service apartment revenues
Subjumlah	<u>1.929.088.954</u>	<u>1.618.865.053</u>	Subtotal
<u>Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan</u>			<u>Revenue from contracts with customers</u>
Pendapatan hotel	1.171.081.609	857.715.496	Hotel revenues
Pendapatan jasa pemeliharaan	831.391.721	751.572.141	Service charges revenues
Penjualan kondominium dan kantor	801.770.333	1.475.729.653	Sale of condominiums and offices
Penjualan tanah dan bangunan	729.484.766	641.519.269	Sale of land and buildings
Pendapatan usaha lainnya:			Other operating revenues:
Penagihan listrik, air dan gas	415.868.447	364.603.923	Electricity, water and gas billing
Pengelolaan parkir	212.463.474	176.469.420	Parking fee
Lain-lain	<u>109.289.101</u>	<u>100.957.752</u>	Others
Subjumlah	<u>737.621.022</u>	<u>642.031.095</u>	Subtotal
Jumlah pendapatan dari kontrak dengan pelanggan	<u>4.271.349.451</u>	<u>4.368.567.654</u>	Total revenue from contracts with customers
Jumlah	<u>6.200.438.405</u>	<u>5.987.432.707</u>	Total

Pada tahun 2023, jumlah pendapatan dari kontrak dengan pelanggan berdasarkan waktu pengalihan barang atau jasa yang diakui sepanjang waktu kontrak dan diakui pada suatu waktu tertentu masing-masing sebesar Rp 2.071.256.762 ribu dan Rp 2.200.092.689 ribu (2022: Rp 1.754.409.610 ribu dan Rp 2.614.158.043 ribu).

Penjualan kondominium dan kantor pada tahun 2023 termasuk di dalamnya pendapatan bunga yang merupakan dampak dari komponen pendanaan yang signifikan berdasarkan PSAK 72 sebesar Rp 52.672.802 ribu (2022: Rp 61.295.668 ribu).

Jumlah agregat dari harga transaksi yang dialokasikan untuk kewajiban pelaksanaan yang belum dipenuhi (atau belum dipenuhi sebagian) pada akhir periode pelaporan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31,	
	2023 Rp '000	2022 Rp '000
Dalam satu tahun	651.001.573	983.536.016
Lebih dari satu tahun	<u>354.872.844</u>	<u>225.792.925</u>
Jumlah (Catatan 18)	<u>1.005.874.417</u>	<u>1.209.328.941</u>

Within one year
More than one year
Total (Note 18)

Kewajiban perlaksanaan yang tersisa diharapkan akan diakui dalam waktu satu tahun dan lebih dari satu tahun terkait dengan pengembangan berkelanjutan dari proyek real estat Grup. Gedung perkantoran dan unit kondominium Grup diselesaikan dalam waktu masing-masing tiga tahun dan lima tahun, sejak dimulainya konstruksi sementara kavling dan rumah serta kavling diharapkan akan selesai dalam dua hingga tiga tahun sejak dimulainya pembangunan.

Tidak terdapat penjualan dan pendapatan kepada pelanggan individual yang melebihi 10% dari pendapatan bersih pada tahun 2023 dan 2022.

Tidak terdapat penjualan dan pendapatan yang diperoleh dari pihak berelasi.

## 25. REVENUES

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Pendapatan sewa ruangan	1.857.122.426	1.548.017.740	Space rental revenues
Pendapatan apartemen servis	<u>71.966.528</u>	<u>70.847.313</u>	Service apartment revenues
Subjumlah	<u>1.929.088.954</u>	<u>1.618.865.053</u>	Subtotal
<u>Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan</u>			<u>Revenue from contracts with customers</u>
Pendapatan hotel	1.171.081.609	857.715.496	Hotel revenues
Pendapatan jasa pemeliharaan	831.391.721	751.572.141	Service charges revenues
Penjualan kondominium dan kantor	801.770.333	1.475.729.653	Sale of condominiums and offices
Penjualan tanah dan bangunan	729.484.766	641.519.269	Sale of land and buildings
Pendapatan usaha lainnya:			Other operating revenues:
Penagihan listrik, air dan gas	415.868.447	364.603.923	Electricity, water and gas billing
Pengelolaan parkir	212.463.474	176.469.420	Parking fee
Lain-lain	<u>109.289.101</u>	<u>100.957.752</u>	Others
Subjumlah	<u>737.621.022</u>	<u>642.031.095</u>	Subtotal
Jumlah pendapatan dari kontrak dengan pelanggan	<u>4.271.349.451</u>	<u>4.368.567.654</u>	Total revenue from contracts with customers
Jumlah	<u>6.200.438.405</u>	<u>5.987.432.707</u>	Total

In 2023, total revenue from contract with customers based on timing of transfer of goods and services are recognized over the time and at point in time amounting to Rp 2,071,256,762 thousand and Rp 2,200,092,689 thousand (2022: Rp 1,754,409,610 thousand and Rp 2,614,158,043 thousand), respectively.

Sale of condominium and offices in 2023 include interest revenue representing impact of significant financing component under PSAK 72 amounting to Rp 52,672,802 thousand (2022: Rp 61,295,668 thousand).

The aggregate amount transaction price allocated to the remaining performance obligations (unsatisfied or partially satisfied) as at the end of reporting period is as follows:

	31 Desember/December 31,	
	2023 Rp '000	2022 Rp '000
Dalam satu tahun	651.001.573	983.536.016
Lebih dari satu tahun	<u>354.872.844</u>	<u>225.792.925</u>
Jumlah (Catatan 18)	<u>1.005.874.417</u>	<u>1.209.328.941</u>

Within one year
More than one year
Total (Note 18)

The remaining performance obligations expected to be recognized within one year and in more than one year relate to the continuous development of the Group's real estate projects. The Group's office buildings and condominium units are completed within three years and five years, respectively, from start of construction while serviced lots and serviced house and lots are expected to be completed within two to three years from start of development.

There are no sales and revenue from individual customers which represent more than 10% of the 2023 and 2022 net revenue.

There are no sales and revenue generated from related parties.

**26. BEBAN POKOK PENDAPATAN**

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Beban Langsung			Direct Costs
Beban gedung:			Building expenses:
Penyusutan (Catatan 11, 12 dan 13)	498.684.694	495.490.301	Depreciation (Notes 11, 12, 13)
Listrik, air dan gas	427.990.909	386.385.684	Electricity, water and gas
Kebersihan	81.854.793	86.532.015	Cleaning
Pengelolaan parkir	103.561.023	69.133.139	Parking management
Pemeliharaan dan perbaikan	71.383.969	70.169.410	Repairs and maintenance
Keamanan	88.156.809	70.136.240	Security
Pajak bumi dan bangunan	50.918.239	55.211.716	Land and building taxes
Asuransi	20.897.206	18.611.998	Insurance
Lain-lain	24.302.341	14.322.374	Others
Jumlah beban gedung	<u>1.367.749.983</u>	<u>1.265.992.877</u>	Total building expenses
Beban pegawai	<u>185.712.118</u>	<u>172.715.933</u>	Personnel expenses
Beban operasional hotel:			Hotel operating expenses:
Departemen hotel	221.388.900	162.321.109	Hotel department
Gaji dan tunjangan	209.558.439	166.113.319	Salary and allowances
Penyusutan (Catatan 12)	143.814.063	129.762.743	Depreciation (Note 12)
Listrik, air dan gas	62.982.331	61.189.253	Electricity, water and gas
Pemeliharaan dan perbaikan	28.584.081	21.148.519	Repairs and maintenance
Asuransi	5.303.547	5.184.909	Insurance
Pajak bumi dan bangunan	4.286.788	2.576.264	Land and building taxes
Jumlah beban operasional hotel	<u>675.918.149</u>	<u>548.296.116</u>	Total hotel operating expenses
Jumlah beban langsung	<u>2.229.380.250</u>	<u>1.987.004.926</u>	Total direct costs
Beban pokok penjualan:			Cost of sales:
Kondominium dan perkantoran	356.791.351	583.066.623	Condominiums and offices
Tanah dan bangunan	213.578.851	198.620.216	Land and buildings
Jumlah beban pokok pendapatan	<u>2.799.750.452</u>	<u>2.768.691.765</u>	Total cost of revenues

**27. BEBAN PENJUALAN**

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Gaji dan tunjangan	65.606.287	64.160.784	Salaries and allowances
Iklan dan promosi	48.767.032	37.042.447	Advertising and promotion
Penyelenggaraan acara	36.734.973	22.507.659	Events
Komisi dan insentif	28.084.739	40.433.726	Commission and incentives
Provisi KPR dan KPA	6.546.129	7.180.858	KPR provision and KPA
Penyusutan (Catatan 12)	3.899.366	3.611.586	Depreciation (Note 12)
Lain-lain	34.252.307	22.149.174	Others
Jumlah	<u>223.890.833</u>	<u>197.086.234</u>	Total

**28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Gaji dan tunjangan	249.518.184	201.489.262	Salaries and allowances
Jasa operator hotel	65.169.342	43.340.973	Hotel operator's fees
Penyusutan (Catatan 12)	55.037.375	51.274.091	Depreciation (Note 12)
Beban kantor	26.826.558	25.358.091	Office expenses
Jasa profesional	17.560.851	15.287.174	Professional fees
Perjamuan	10.618.983	6.302.054	Entertainment
Perbaikan dan pemeliharaan	10.272.978	10.235.059	Repairs and maintenance
Perjalanan dinas	8.507.887	5.375.414	Travelling expenses
Cluster Service Fee	3.045.260	4.506.610	Cluster Service Fee
Keamanan	2.568.600	2.673.006	Security
Lain-lain	67.379.664	53.839.429	Others
Jumlah	<u>516.505.682</u>	<u>419.681.163</u>	Total

### 29. BEBAN KEUANGAN

	2023 Rp'000	2022 Rp'000
Beban keuangan atas:		
Utang obligasi	330.184.292	326.482.011
Utang bank	-	678.602
Jumlah beban bunga	<u>330.184.292</u>	<u>327.160.613</u>
Lain-lain	<u>28.151.523</u>	<u>12.160.084</u>
Jumlah	<u>358.335.815</u>	<u>339.320.697</u>

Beban keuangan lain-lain pada tahun 2023 termasuk di dalamnya biaya amortisasi transaksi pinjaman atas Notes 2028 sebesar Rp 7.256.872 ribu (2022: Rp 6.833.242 ribu) dan beban bunga yang merupakan dampak komponen pendanaan yang signifikan berdasarkan PSAK 72 sebesar Rp 15.888.543 ribu (2022: Rp 4.333.428 ribu).

### 29. FINANCE COSTS

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Interest on:			
Bonds payable			
Bank loans			
Total interest expense			
Others			
Jumlah	<u>358.335.815</u>	<u>339.320.697</u>	Total

Other finance cost in 2023 include amortized transaction cost for the Notes 2028 amounting to Rp 7,256,872 thousand (2022: Rp 6,833,242 thousand) and interest expense representing impact of significant financing component under PSAK 72 amounting to Rp 15,888,543 thousand (2022: Rp 4,333,428 thousand).

### 30. PENGHASILAN BUNGA

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Deposito berjangka			
Lain-lain	314.714.742	186.171.947	Time deposits
	<u>97.448.910</u>	<u>1.292.919</u>	Others
Jumlah	<u>412.163.652</u>	<u>187.464.866</u>	Total

### 31. BEBAN PAJAK

Beban pajak Grup terdiri dari:

#### a. Beban Pajak Final

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Beban pajak final			Final tax expense
Perusahaan	99.325.363	95.992.670	The Company
Entitas anak	<u>268.271.064</u>	<u>242.247.362</u>	Subsidiaries
Jumlah beban pajak final	<u>367.596.427</u>	<u>338.240.032</u>	Total final tax expense

#### b. Beban Pajak Nonfinal

Beban pajak nonfinal Grup terdiri dari:

### 30. INTEREST INCOME

#### 31. TAX EXPENSES

The net tax expense of the Group consists of the following:

##### a. Final Tax Expense

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Pajak kini			Current tax
Entitas anak	18.108.895	8.887.536	Subsidiaries
Pajak tangguhan			Deferred tax
Perusahaan	1.708.556	(927.474)	The Company
Entitas anak	<u>140.894</u>	<u>966.238</u>	Subsidiaries
Jumlah beban pajak - bersih	<u>19.958.345</u>	<u>8.926.300</u>	Total tax expense - net

##### b. Non-final Tax Expense

Non-final tax expense of the Group consist of the following:

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan laba (rugi) fiskal adalah sebagai berikut:

	2023 Rp '000	2022 Rp '000	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	2.401.827.599	1.840.056.301	Profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Laba dari pendapatan yang telah diperhitungkan atau dibayar pajak penghasilan final	(792.428.038)	(1.086.409.474)	Profit from income already calculated or subjected to final tax
Laba sebelum pajak entitas anak setelah dilakukan penyesuaian pada level konsolidasian	<u>(1.596.972.866)</u>	<u>(1.475.832.234)</u>	Profit before tax of subsidiaries after consolidated adjustments
Laba (rugi) sebelum pajak Perusahaan dari pendapatan yang tidak terhutang pajak penghasilan final	12.426.695	(722.185.407)	Profit (loss) before tax of the Company - net of income already subjected to final tax
Perbedaan temporer:			Temporary differences:
Imbalan pasca kerja	19.118	1.058.529	Provision for post-employment benefits
Cadangan penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	6.309.424	3.957.619	Reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Kerugian penurunan nilai piutang Penyusutan	2.596.506	15.679.078	Impairment losses recognized on receivables
Jumlah	<u>(16.691.235)</u>	<u>(16.479.457)</u>	Depreciation
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Total
Beban bunga	263.656.040	284.324.710	Non-deductible expenses (non-taxable income):
Penghasilan bunga yang telah dipotong pajak final	(122.931.559)	(106.984.819)	Interest expense
Pendapatan atas penjualan entitas asosiasi	(13.505.000)	(56.411.030)	Interest income already subjected to final tax
Beban lain-lain	<u>(82.656.860)</u>	<u>512.990.897</u>	Proceed on sales of associates
Jumlah	44.562.621	633.919.758	Other expenses
Laba (rugi) fiskal sebelum kompensasi kerugian fiskal	49.223.131	(84.049.880)	Total
Rugi fiskal yang dapat dikompensasikan dari tahun sebelumnya sesuai dengan surat pemberitahuan pajak	(531.898.639)	(417.798.859)	Taxable income (loss) before fiscal loss carryforward
Rugi fiskal yang tidak dapat dimanfaatkan	139.579.965	142.202.126	Fiscal loss carryforward from prior year based on tax return
Rugi fiskal yang dikoreksi sesuai dengan surat ketetapan pajak	-	(172.252.018)	Unutilized fiscal loss
Jumlah rugi fiskal	<u>(343.095.543)</u>	<u>(531.898.631)</u>	Fiscal loss correction in accordance with tax assessment letter

### Pajak tangguhan

Rincian aset pajak tangguhan Grup adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000
<b>Perusahaan</b>		
Aset (liabilitas) pajak tangguhan:		
Pencadangan atas imbalan pasca kerja	2.251.540	2.408.410
Cadangan penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	2.693.786	1.305.712
Cadangan kerugian kredit	4.030.725	3.459.494
Penyusutan	(28.618.879)	(26.010.112)
Efek atas revaluasi aset untuk keperluan perpajakan	<u>65.432.098</u>	<u>66.495.403</u>
Subjumlah	45.789.269	47.658.906
<b>Entitas anak</b>		
Aset pajak tangguhan:		
Pencadangan atas imbalan pasca kerja	1.902.710	1.578.551
Cadangan penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	4.605.988	2.551.174
Cadangan kerugian kredit	88.564	69.957
Penyusutan	<u>(1.162.559)</u>	<u>1.299.988</u>
Subjumlah	5.434.703	5.499.671
Aset pajak tangguhan - bersih	<u>51.223.972</u>	<u>53.158.577</u>

A reconciliation between profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income and fiscal profit (loss) is as follows:

Profit before tax per consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income
Profit from income already calculated or subjected to final tax
Profit before tax of subsidiaries after consolidated adjustments
Profit (loss) before tax of the Company - net of income already subjected to final tax
Temporary differences:
Provision for post-employment benefits
Reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Impairment losses recognized on receivables
Depreciation
Total
Non-deductible expenses (non-taxable income):
Interest expense
Interest income already subjected to final tax
Proceed on sales of associates
Other expenses
Total
Taxable income (loss) before fiscal loss carryforward
Fiscal loss carryforward from prior year based on tax return
Unutilized fiscal loss
Fiscal loss correction in accordance with tax assessment letter
Fiscal loss carryforward of the Company

### Deferred tax

The details of the Group's deferred tax assets are as follows:

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000
--	---	-----------------

<b>The Company</b>
Deferred tax assets (liabilities):
Provision for post-employment benefits
Reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Allowance for credit losses
Depreciation
Effects on revaluation of assets for tax purposes
Subtotal

### Subsidiaries

Deferred tax assets:
Provision for post-employment benefits
Reserve for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Allowance for credit losses
Depreciation

Subtotal  
Deferred tax assets - net

Rugi fiskal dapat dikompensasikan dengan laba fiskal pada masa lima tahun mendatang sejak kerugian fiskal terjadi. Manajemen mempertimbangkan bahwa rugi fiskal Perusahaan sampai dengan 31 Desember 2023 belum dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa mendatang, sehingga Perusahaan tidak mengakui aset pajak tangguhan.

Rekonsiliasi antara jumlah beban pajak dan hasil perkalian tarif pajak yang berlaku dengan laba akuntansi sebelum pajak konsolidasian Grup setelah pajak final adalah sebagai berikut:

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi komprehensif konsolidasian	2.401.827.599	1.840.056.301	Profit before tax per consolidated statements of comprehensive income
Laba dari pendapatan yang telah dikenakan pajak penghasilan final	<u>(2.611.478.036)</u>	<u>(2.955.189.305)</u>	Profit before tax which are already subjected to final tax
Rugi sebelum pajak pendapatan konsolidasi yang tidak terhutang pajak penghasilan final	<u>(209.650.437)</u>	<u>(1.115.133.004)</u>	Consolidated loss before tax net of income subject to final tax
Manfaat pajak sesuai dengan tarif yang berlaku	<u>(46.123.096)</u>	<u>(245.329.261)</u>	Tax benefit at effective tax rate
Pengaruh pajak atas:			Tax effect of:
Perbedaan tetap	(23.442.550)	127.754.930	Permanent differences
Perbedaan pajak entitas anak yang dikenakan pajak penghasilan luar negeri	-	226.010	Tax difference on subsidiaries which is subjected to foreign corporate income tax
Pengaruh pengurangan fasilitas perhitungan pajak penghasilan entitas anak	3.795.514	2.937.898	Effect of differences in tax facility calculation of subsidiaries
Penyesuaian kompensasi rugi fiskal yang tidak dapat dimanfaatkan	<u>85.728.477</u>	<u>123.336.723</u>	Unrecognized tax benefit on fiscal loss
Jumlah beban pajak	<u>19.958.345</u>	<u>8.926.300</u>	Total tax expense

#### Klaim atas pengembalian pajak

The fiscal loss can be utilized against the taxable income for a period of five years subsequent to the year the fiscal loss was incurred. Management considers that the Company's fiscal loss up to December 31, 2023 cannot yet be utilized against future taxable income, therefore the Company does not recognize deferred tax asset.

A reconciliation between the total tax expense and the amounts computed by applying the effective tax rates to consolidated profit before tax of the Group net of income subjected to final tax is as follows:

	31 Desember/December 31, 2023 Rp '000	2022 Rp '000	
PBR	-	2.608.687	PBR
EPH	<u>1.869.374</u>	<u>3.099.226</u>	EPH
Jumlah	<u>1.869.374</u>	<u>5.707.913</u>	Total
EPH			EPH

Pada tahun 2017, EPH menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") atas Pajak Penjualan atas Barang Mewah ("PPnBM") untuk tahun fiskal 2011 dan 2012 dengan jumlah masing-masing Rp 10.942.865 ribu dan Rp 37.714.698 ribu. EPH telah melakukan pembayaran atas SKPKB PPnBM dan telah menyampaikan keberatan ke kantor pajak.

Pada tanggal 12 Oktober 2017, EPH mendapat pengembalian pajak sebesar Rp 42.264.165 ribu yang diterima sebagai kas dan Rp 6.393.398 ribu yang dikompensasikan ke sejumlah utang pajak. EPH tidak menerima keputusan pengembalian pajak yang dikompensasikan ke sejumlah utang pajak dan mengajukan pembatalan ke kantor pajak.

#### Claim for tax refund

In 2017, EPH received an Tax Assessment Letter for Underpayment ("SKPKB") for Luxury Goods Sales Tax ("PPnBM") for fiscal years 2011 and 2012 amounting to Rp 10,942,865 thousand and Rp 37,714,698 thousand, respectively. EPH has paid the SKPKB for PPnBM and submitted an objection letter to the tax office.

On October 12, 2017, EPH has received the refund for such claim amounting to Rp 42,264,165 thousand received as cash and Rp 6,393,398 thousand was used as compensation for tax payable. EPH did not accept the tax refund decision that was compensated for tax payable and filed a cancellation request to the tax office.

Pada tanggal 22 Februari 2018, EPH menerima surat keputusan pembatalan tagihan pajak No. KEP-00294-NKEB-WPJ04-2018 dan KEP-00295-NKEB-WPJ04-2018, masing-masing sebesar Rp 739.882 ribu dan Rp 2.554.290 ribu. Atas pembatalan tersebut, EPH telah menerima kas sebesar Rp 3.294.172 ribu dan memiliki saldo klaim atas pengembalian pajak sebesar Rp 3.099.226 ribu.

Pada tanggal 4 Juli 2023, berdasarkan Surat Keputusan nomor KEP-00208/PPN/KPP.0411/2023 Direktorat Jenderal Pajak memutuskan untuk mengembalikan kelebihan pajak sebesar Rp 1.229.852 ribu.

#### PBR

Pada tahun 2009 dan 2010, PBR menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") atas PPnBM tahun fiskal 2006 senilai Rp 2.608.587 ribu, PPnBM tahun fiskal 2006 senilai Rp 2.150.704 ribu dan PPnBM tahun fiskal 2007 senilai Rp 12.140.513 ribu yang seluruhnya telah dibayarkan ke kantor pajak. PBR juga membayar pajak atas Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar ("SKPKB") atas PPh Badan tahun fiskal 2006 sebesar Rp 352.106 ribu. Pada tahun 2011, PBR telah menyampaikan keberatan dan mengajukan klaim atas pengembalian pajak kepada kantor pajak.

Pada tahun 2017, PBR menerima imbalan bunga atas PPnBM tahun fiskal 2006 sebesar Rp 6.182.805 ribu dan imbalan bunga atas PPh Badan tahun fiskal 2006 sebesar Rp 432.409 ribu. PBR menghapus klaim atas PPnBM tahun fiskal 2006 dan imbalan bunga atas pajak PPh Badan tahun fiskal 2006 masing-masing sebesar Rp 2.150.704 ribu dan Rp 352.106 ribu.

Pada bulan Juni 2020, Mahkamah Agung Republik Indonesia memutuskan untuk mengabulkan permohonan peninjauan kembali yang diajukan PBR dan membatalkan putusan pengadilan pajak, dimana atas putusan ini PBR akan menerima pengembalian seluruh pokok pajak berikut sanksi-sanksi administrasi maupun bunga yang telah dibayarkan masing-masing sebesar Rp 12.140.513 ribu dan Rp 2.874.314 ribu.

Pada tanggal 25 Januari 2023, Berdasarkan Surat Keputusan nomor KEP-00019/PPN/KPP.0709/2023 Direktorat Jenderal Pajak memutuskan untuk mengembalikan kelebihan pajak berupa pokok sebesar Rp 2.608.687 ribu dan bunga penagihan dengan total pokok dan bunga sebesar Rp 2.949.315 ribu

## **32. LABA PER SAHAM**

Data yang digunakan untuk menghitung laba per saham dasar adalah sebagai berikut:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Rp'000	Rp'000
Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>2.105.210.332</u>	<u>1.538.835.030</u>
<b>Jumlah saham</b>	<u>Lembar/Shares</u>	<u>Lembar/Shares</u>
Jumlah saham biasa untuk perhitungan laba bersih per saham dasar	<u>48.159.602.400</u>	<u>48.159.602.400</u>

On February 22, 2018, EPH received statement of tax bill cancellation decree No. KEP-00294-NKEB-WPJ04-2018 and KEP-00295-NKEB-WPJ04-2018 amounting to Rp 739,882 thousand and Rp 2,554,290 thousand, respectively. For the cancellation, EPH has received cash amounting to Rp 3,294,172 thousand and has outstanding claim for tax refund amounting to Rp 3,099,226 thousand.

On July 4, 2023, based on Decision Letter number KEP-00208/PPN/KPP.0411/2023 the Indonesian Tax Authorities decided to return the excess tax amounting to Rp 1,229,852 thousand.

#### PBR

In 2009 and 2010, PBR received tax underpayment assessment letter ("SKPKB") for VAT fiscal year 2006 amounting to Rp 2,608,587 thousand, PPnBM fiscal year 2006 amounting to Rp 2,150,704 thousand and PPnBM fiscal year 2007 amounting to Rp 12,140,513 thousand, all of these already paid to the tax office. PBR also paid tax underpayment assessment letter ("SKPKB") for claim of corporate income tax for fiscal year 2006 amounting to Rp 352,106 thousand. In 2011, PBR filed objection and claim for tax refund to the tax office.

In 2017, PBR received interest repayment for PPnBM fiscal year 2006 amounting to Rp 6,182,805 thousand and interest repayment for corporate income tax fiscal year 2006 amounting to Rp 432,409 thousand. PBR has written off claims PPnBM fiscal year 2006 and interest repayment for corporate income tax fiscal year 2006 amounting to Rp 2,150,704 thousand and Rp 352,106 thousand, respectively.

In June 2020, the Supreme Court of the Republic of Indonesia decided to approve the application for reconsideration filed by PBR and cancel the tax court's decision, whereby PBR will receive a refund of all tax principal along with administrative sanctions and interest paid amounting to Rp 12,140,513 thousand and Rp 2,874,314 thousand, respectively.

On January 25, 2023, based on Decision Letter number KEP-00019/PPN/KPP.0709/2023 the Directorate General of Taxation decided to return the excess tax in the form of principal amounting to Rp 2,608,687 thousand and collection interest with a total of principal and interest amounting to Rp 2,949,315 thousand.

## **32. EARNINGS PER SHARE**

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

<table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th style="text-align: right;"><u>2023</u></th><th style="text-align: right;"><u>2022</u></th></tr> <tr> <th></th><th style="text-align: right;">Rp'000</th><th style="text-align: right;">Rp'000</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar</td><td style="text-align: right;"><u>2.105.210.332</u></td><td style="text-align: right;"><u>1.538.835.030</u></td></tr> <tr> <td><b>Jumlah saham</b></td><td style="text-align: right;"><u>Lembar/Shares</u></td><td style="text-align: right;"><u>Lembar/Shares</u></td></tr> <tr> <td>Jumlah saham biasa untuk perhitungan laba bersih per saham dasar</td><td style="text-align: right;"><u>48.159.602.400</u></td><td style="text-align: right;"><u>48.159.602.400</u></td></tr> </tbody> </table>		<u>2023</u>	<u>2022</u>		Rp'000	Rp'000	Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>2.105.210.332</u>	<u>1.538.835.030</u>	<b>Jumlah saham</b>	<u>Lembar/Shares</u>	<u>Lembar/Shares</u>	Jumlah saham biasa untuk perhitungan laba bersih per saham dasar	<u>48.159.602.400</u>	<u>48.159.602.400</u>	Profit for the computation of basic earnings per share  <b>Number of shares</b>  Number of ordinary shares for computation of basic earnings per share
	<u>2023</u>	<u>2022</u>														
	Rp'000	Rp'000														
Laba bersih untuk perhitungan laba per saham dasar	<u>2.105.210.332</u>	<u>1.538.835.030</u>														
<b>Jumlah saham</b>	<u>Lembar/Shares</u>	<u>Lembar/Shares</u>														
Jumlah saham biasa untuk perhitungan laba bersih per saham dasar	<u>48.159.602.400</u>	<u>48.159.602.400</u>														

### **33. LIABILITAS IMBALAN PASCA KERJA**

Grup membukukan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang-Undang Cipta Kerja No 11/2020 dan Peraturan Pemerintah No. 35/2021. Sheraton Surabaya Hotel & Towers juga menghitung dan mencatat estimasi manfaat karyawan yang berhak sesuai peraturan yang berlaku setelah memperhitungkan program pensiun. Jumlah karyawan yang berhak atas imbalan pasca kerja tersebut adalah 1.989 karyawan pada tahun 2023 (2022: 1.876 karyawan).

Sheraton Surabaya Hotel & Towers mengikutsertakan karyawannya dalam program pensiun iuran pasti. Dana pensiun ini dikelola oleh Dana Pensiu Lembaga Keuangan (DPLK) AIG, yang akta pendirianya telah disahkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia No. KEP-070/KM.17/1995 tanggal 10 Maret 1995. Iuran pensiun ditentukan dari jumlah tertentu yang ditanggung hotel dan karyawan. Beban untuk iuran dana pensiun yang timbul pada tahun 2023 sebesar Rp 1.139.547 ribu (2022: Rp 1.128.959 ribu) dicatat dalam beban gaji dan tunjangan.

Pada 31 Juli 2015, Grup menandatangani kerjasama dengan Dana Pensiu Lembaga Keuangan PT Bank Mandiri ("Mandiri DPLK") dalam layanan dan sistem pengelolaan program pensiun dengan menyelenggarakan dan mengelola dana pesangon karyawan Grup melalui Program Pensiu Untuk Kompensasi Pesangon (PPUKP). Pada tahun 2023, Grup telah menyetor ke Mandiri DPLK sebesar Rp 6.279.218 ribu (2022: Rp 3.060.000 ribu).

Program pensiun imbalan pasti memberikan eksposur Grup terhadap risiko aktuarial seperti risiko tingkat bunga, risiko harapan hidup dan risiko gaji.

#### Risiko Tingkat Bunga

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

#### Risiko Harapan Hidup

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada estimasi terbaik dari mortalitas peserta program selama kontrak kerja. Peningkatan harapan hidup peserta program akan meningkatkan liabilitas program.

#### Risiko Gaji

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas program itu.

### **33. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION**

The Group provides post-employment benefits to qualifying employees in accordance with Job Creation Law No. 11/2020 and Government Regulation No. 35/2021. Sheraton Surabaya Hotel & Towers calculates and records the estimated employee benefits for its qualifying employees in accordance with applicable rules after considering the pension program. The number of employees entitled to the benefits was 1,989 employees in 2023 (2022: 1,876 employees).

Sheraton Surabaya Hotel & Towers employees participate in a defined contribution pension plan. The plan is managed by *Dana Pensiu Lembaga Keuangan (DPLK)* AIG, the deed of establishment of which was approved by the Minister of Finance of the Republic of Indonesia in his Decision Letter No. KEP-070/KM.17/1995 dated March 10, 1995. The contribution is determined based on certain amount, which is contributed by the hotel and employees. Expenses arising from the contributions in 2023 amounting to Rp 1,139,547 thousand (2022: Rp 1,128,959 thousand) were recorded under salaries and allowances.

On July 31, 2015, the Group signed an agreement with the Pension Fund of PT Bank Mandiri ("Mandiri DPLK") in the service and system management pension plan by organizing and managing Group's employee severance funds through the Pension Plan For Severance Compensation (PPUKP). In 2023, the Group has paid to the Mandiri DPLK amounting to Rp 6,279,218 thousand (2022: Rp 3,060,000 thousand).

The defined benefit pension plan typically exposes the Group to actuarial risks such as: interest rate risk, longevity risk and salary risk.

#### Interest risk

A decrease in the bond interest rate will increase the plan liability.

#### Longevity Risk

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the best estimate of the mortality of plan participants during their employment. An increase in the life expectancy of the plan participants will increase the plan's liability.

#### Salary Risk

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the plan's liability.

Perhitungan imbalan pasca kerja dihitung oleh aktuaris independen Kantor Konsultan Aktuaria ("KKA") Riana & Rekan. Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuaris adalah sebagai berikut:

	2023	2022	
Tingkat diskonto per tahun	6,50% - 7,25%	6,80% - 7,67%	Discount rate per annum
Tingkat kenaikan gaji per tahun	4% - 10%	4% - 10%	Salary increment rate per annum
Tingkat kematian	100% TMI4	100% TMI4	Mortality rate
Tingkat cacat	5% TMI4	5% TMI4	Disability rate
Tingkat pengunduran diri	6,50% - 8,00% per tahun sampai usia 36 dan kemudian menurun secara linier sampai 0% pada usia 55-58/ <i>6.50% - 8.00% p.a. until the age of 36 and then linearly decrease to 0% at the age of 55 -58</i>	6,50% - 8,00% per tahun sampai usia 36 dan kemudian menurun secara linier sampai 0% pada usia 55-58/ <i>6.50% - 8.00% p.a. until the age of 36 and then linearly decrease to 0% at the age of 55 -58</i>	Resignation rate
Tingkat pensiun normal	100%	100%	Normal retirement rate

Beban prgram imbalan pasca kerja yang diakui di laba rugi komprehensif adalah:

	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
<b>Biaya jasa:</b>			<b>Service costs:</b>
Biaya jasa kini	23.538.200	23.525.319	Current service costs
Biaya jasa lalu dan keuntungan dari kurtailmen	(599.845)	(3.850.908)	Past service cost and gain on curtailments
Beban bunga neto	11.425.322	9.016.921	Net interest expense
Pengaruh mutasi	3.322.792	4.882.816	Movement effect
Tambahan komponen:			Additional component:
Biaya penambahan atas pemberhentian	-	1.033.437	Additional cost due to termination
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	(16.181.309)	Adjustment due to change in attribution method
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	37.686.469	18.426.276	Components of defined benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti - neto			Remeasurement on the net defined benefit liability:
Imbal hasil aset program (tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam beban bunga neto)	414.263	656.144	Return on plan assets (excluding amounts included in net interest expense)
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	5.500.706	(2.167.016)	Actuarial losses (gains) arising from changes in financial assumptions
Kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	3.788.516	8.783.460	Actuarial losses arising from experience adjustments
Keuntungan dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi demografis	-	109.834	Actuarial gain and losses arising from change in demographic assumption
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	1.823.175	Adjustment due to change in attribution method
Komponen beban imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	9.703.485	9.205.597	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	<u>47.389.954</u>	<u>27.631.873</u>	Total

Liabilitas imbalan pasca kerja Grup sehubungan dengan program pensiun yang termasuk dalam laporan posisi keuangan adalah sebagai berikut:

	31 Desember/December 31,		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Nilai kini kewajiban	256.355.647	220.015.813	Present value of funded obligations
Nilai wajar aset program	(10.391.914)	(13.406.226)	Fair value of plan assets
Liabilitas bersih	<u>245.963.733</u>	<u>206.609.587</u>	Net liability

The cost of providing post-employment benefits is calculated by independent actuary, Actuarial Consulting Office ("KKA") Riana & Rekan. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

Mutasi nilai kini kewajiban manfaat pasti adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember/December 31,</u>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Kewajiban imbalan pasti - awal	220.015.813	202.408.784	Opening defined benefits obligation
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	(16.181.309)	Adjustment due to change in attribution method
Biaya jasa kini	23.538.200	23.525.319	Current service costs
Biaya jasa lalu, termasuk keuntungan dari kurtailmen	(599.845)	(3.850.908)	Past service cost, including gains on curtailments
Pengaruh mutasi	3.322.792	4.882.816	Mutation effect
Biaya bunga	11.425.322	10.175.762	Interest costs
Tambahan komponen:			Additional component:
Biaya penambahan atas pemberhentian	-	1.033.437	Additional cost due to termination
Pengukuran kembali (keuntungan) kerugian:			Remeasurement (gains) losses:
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	1.823.175	Adjustment due to change in attribution method
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	5.500.706	(2.167.016)	Actuarial losses (gains) arising from changes in financial assumptions
Kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	3.788.516	8.783.460	Actuarial losses arising from experience adjustments
Keuntungan aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi demografis	-	109.834	Actuarial gains arising from change in demographic assumption
Pembayaran manfaat	<u>(10.635.857)</u>	<u>(10.527.541)</u>	Benefits paid
Kewajiban imbalan pasti - akhir	<u>256.355.647</u>	<u>220.015.813</u>	Closing defined benefits obligation

Mutasi nilai wajar dari aset program adalah sebagai berikut:

	<u>31 Desember/December 31,</u>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Nilai wajar aset program - awal	13.406.226	16.789.741	Opening fair value of plan assets
Penghasilan bunga	954.009	1.158.841	Interest income
Pengukuran kembali keuntungan (kerugian):			Remeasurement gain (loss):
Imbal hasil aset program (tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam beban bunga neto)	(414.263)	(656.147)	Return on plan assets (excluding amounts included in net interest expense)
Kontribusi pemberi kerja	6.279.218	3.060.000	Contributions from the employer
Pembayaran manfaat	<u>(9.833.276)</u>	<u>(6.946.209)</u>	Benefits paid
Nilai wajar aset program - akhir	<u>10.391.914</u>	<u>13.406.226</u>	Closing fair value of plan assets

Pada tahun 2023, imbal hasil aktual aset program sebesar Rp 539.746 ribu (2022: Rp 502.694 ribu).

Aset program merupakan kategori investasi pasar uang dan diinvestasikan pada deposito berjangka. Pengukuran nilai wajar berasal dari input suku bunga deposito berjangka.

Asumsi aktuarial yang signifikan untuk penentuan kewajiban imbalan pasti adalah tingkat diskonto dan kenaikan gaji yang diharapkan. Sensitivitas analisis di bawah ini ditentukan berdasarkan masing-masing perubahan asumsi yang mungkin terjadi pada akhir periode pelaporan, dengan semua asumsi lain konstan.

Movements in the present value of the defined benefits obligation are as follows:

	<u>31 Desember/December 31,</u>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Kewajiban imbalan pasti - awal	220.015.813	202.408.784	Opening defined benefits obligation
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	(16.181.309)	Adjustment due to change in attribution method
Biaya jasa kini	23.538.200	23.525.319	Current service costs
Biaya jasa lalu, termasuk keuntungan dari kurtailmen	(599.845)	(3.850.908)	Past service cost, including gains on curtailments
Pengaruh mutasi	3.322.792	4.882.816	Mutation effect
Biaya bunga	11.425.322	10.175.762	Interest costs
Tambahan komponen:			Additional component:
Biaya penambahan atas pemberhentian	-	1.033.437	Additional cost due to termination
Pengukuran kembali (keuntungan) kerugian:			Remeasurement (gains) losses:
Penyesuaian perubahan metode atribusi	-	1.823.175	Adjustment due to change in attribution method
Kerugian (keuntungan) aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	5.500.706	(2.167.016)	Actuarial losses (gains) arising from changes in financial assumptions
Kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	3.788.516	8.783.460	Actuarial losses arising from experience adjustments
Keuntungan aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi demografis	-	109.834	Actuarial gains arising from change in demographic assumption
Pembayaran manfaat	<u>(10.635.857)</u>	<u>(10.527.541)</u>	Benefits paid
Kewajiban imbalan pasti - akhir	<u>256.355.647</u>	<u>220.015.813</u>	Closing defined benefits obligation

Movements in the fair value of the plan assets are as follows:

	<u>31 Desember/December 31,</u>		
	2023	2022	
	Rp '000	Rp '000	
Nilai wajar aset program - awal	13.406.226	16.789.741	Opening fair value of plan assets
Penghasilan bunga	954.009	1.158.841	Interest income
Pengukuran kembali keuntungan (kerugian):			Remeasurement gain (loss):
Imbal hasil aset program (tidak termasuk jumlah yang dimasukkan dalam beban bunga neto)	(414.263)	(656.147)	Return on plan assets (excluding amounts included in net interest expense)
Kontribusi pemberi kerja	6.279.218	3.060.000	Contributions from the employer
Pembayaran manfaat	<u>(9.833.276)</u>	<u>(6.946.209)</u>	Benefits paid
Nilai wajar aset program - akhir	<u>10.391.914</u>	<u>13.406.226</u>	Closing fair value of plan assets

In 2023, actual return on plan assets amounted to Rp 539,746 thousand (2022: Rp 502,694 thousand).

Plan assets consist of money market investment and investment in time deposits. Fair value measurements are those derived from input time deposit interest rate.

Significant actuarial assumptions for the determination of the defined obligation are discount rate and expected salary increase. The sensitivity analyses below have been determined based on reasonably possible changes of the respective assumptions occurring at the end of the reporting period, while holding all other assumptions constant.

	31 Desember/December 31	
	2023	2022
	Rp '000	Rp '000
<b>Tingkat diskonto</b>		
Tingkat diskonto +1%	(13.528.367)	(11.624.123)
Tingkat diskonto -1%	14.607.268	13.016.999
<b>Pertumbuhan gaji</b>		
Pertumbuhan gaji +1%	14.682.828	13.091.777
Pertumbuhan gaji -1%	(13.851.282)	(11.909.252)

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam kewajiban imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi terjadinya tidak terisolasi satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut mungkin berkorelasi.

Selanjutnya, dalam menyajikan analisis sensitivitas di atas, nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan menggunakan metode projected unit credit pada akhir periode pelaporan, yang sama dengan yang diterapkan dalam menghitung liabilitas manfaat pasti yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian.

Tidak ada perubahan dalam metode dan asumsi yang digunakan dalam penyusunan analisis sensitivitas dari tahun sebelumnya.

Durasi rata-rata dari kewajiban imbalan pada tanggal 31 Desember 2023 adalah 12,90 tahun (31 Desember 2022: 12,49 years).

#### **Discount rate**

Discount rate +1%  
Discount rate -1%

#### **Salary rate**

Salary rate +1%  
Salary rate -1%

The sensitivity analyses presented above may not be representative of the actual change in the defined benefit obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

Furthermore, in presenting the above sensitivity analysis, the present value of the defined benefit obligation has been calculated using the projected unit credit method at the end of the reporting period, which is the same as that applied in calculating the defined benefit obligation liability recognised in the consolidated statement of financial position.

There was no change in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis from prior years.

The average duration of the benefit obligation at December 31, 2023 is 12.90 years (December 31, 2022: 12.49 years).

#### **34. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI**

##### Sifat Pihak Berelasi

- a. PT Pakuwon Arthaniaga merupakan pemegang saham mayoritas Perusahaan. PT Pakuwon Arthaniaga mayoritas dimiliki oleh Alexander Tedja, salah satu manajemen kunci Perusahaan.

##### Transaksi Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Grup melakukan transaksi tertentu dengan pihak berelasi yang meliputi, antara lain:

- a. Grup memberikan manfaat jangka pendek untuk anggota Dewan Komisaris dan Direksi Grup sebagai berikut:

	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Komisaris			Commissioners
Gaji	15.396.982	12.950.036	Salaries
Tunjangan lain-lain	3.244.267	3.227.090	Other benefits
Jumlah	18.641.249	16.177.126	Total
Direksi			Directors
Gaji	28.321.025	22.778.253	Salaries
Tunjangan lain-lain	19.639.896	17.561.067	Other benefits
Jumlah	47.960.921	40.339.320	Total
Jumlah	66.602.170	56.516.446	Total

#### **34. NATURE RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

##### Nature of Relationship

- a. PT Pakuwon Arthaniaga is majority shareholder of the Company. PT Pakuwon Arthaniaga is majority owned by Alexander Tedja, one of the key management personnel of the Company.

##### Transactions with Related Parties

In the normal course of business the Group entered into certain transactions with related parties, including the following:

- a. The Group provides short-term benefits to the Commissioners and Directors of the Group as follows:

### 35. INFORMASI SEGMENT

Informasi segmen yang dilaporkan sesuai dengan informasi yang digunakan oleh pengambil keputusan yang digunakan dalam rangka mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen: a) segmen pengusahaan pusat perkantoran, perbelanjaan, dan apartemen servis b) real estat dan c) jasa perhotelan.

Berikut ini adalah informasi segmen berdasarkan segmen usaha:

2023					
	Real estat/ Real estate Rp '000	Perhotelan/ Hospitality Rp '000	Eliminasi/ Eliminations Rp '000	Konsolidasian/ Consolidated Rp '000	
<b>Pendapatan</b>					<b>Revenue</b>
Penjualan dan pendapatan ekstern	3.501.413.726	1.531.255.099	1.167.769.580	6.200.438.405	External sales and revenues
Penjualan dan pendapatan intern	16.564.211	-	(16.564.211)	-	Internal sales and revenues
<b>Jumlah</b>	<b>3.517.977.937</b>	<b>1.531.255.099</b>	<b>1.167.769.580</b>	<b>(16.564.211)</b>	<b>6.200.438.405</b>
<b>Hasil Segmen</b>	<b>1.935.931.755</b>	<b>960.884.897</b>	<b>520.435.512</b>	<b>(16.564.211)</b>	<b>3.400.687.953</b>
Beban penjualan				(223.890.833)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi				(516.505.682)	General and administrative expenses
Beban keuangan				(358.335.815)	Finance costs
Beban pajak final				(367.596.427)	Final tax expense
Penghasilan bunga				412.163.652	Interest income
Keuntungan kurs mata uang asing - bersih				87.065.977	Gain on foreign exchange - net
Kerugian instrumen keuangan derivatif - bersih				(4.346.979)	Loss on derivative financial instruments - net
Lain-lain - bersih				(27.414.247)	Others - net
<b>Laba sebelum Pajak</b>				<b>2.401.827.599</b>	<b>Profit before Tax</b>
<b>INFORMASI LAINNYA</b>					<b>OTHER INFORMATION</b>
<b>ASET</b>					<b>ASSETS</b>
Aset segmen	8.528.940.755	5.271.815.763	1.748.279.660	-	Segment assets
Aset yang tidak dapat dialokasikan				15.549.036.178	Unallocated assets
Jumlah aset yang dikonsolidasi				17.161.750.805	
				32.710.786.983	Consolidated total assets
<b>LIABILITAS</b>					<b>LIABILITIES</b>
Liabilitas segmen	1.952.217.585	883.929.417	221.550.354	-	Segment liabilities
Liabilitas yang tidak dapat dialokasikan				3.057.697.356	Unallocated liabilities
Jumlah Liabilitas yang dikonsolidasi				6.857.755.261	
				9.915.452.617	Consolidated total liabilities
Penambahan aset tetap dan properti investasi	1.033.334.093	309.193.355	192.764.272	-	Additions to property and equipment and investment properties
Penambahan aset tetap dan properti investasi yang tidak dapat dialokasikan				1.535.291.720	
Jumlah penambahan aset tetap dan properti investasi				3.325.344	Unallocated additions to property and equipment and investment properties
				1.538.617.064	Total additions to property and equipment and investment properties
Penyusutan	502.964.299	5.061.266	145.065.951	13.422.691	Depreciation
Penyusutan yang tidak dapat dialokasikan				666.514.207	
Jumlah penyusutan				34.921.291	Unallocated depreciation
				701.435.498	Total depreciation

### 35. SEGMENT INFORMATION

Operating segments are identified based on the information reviewed by the chief operating decision maker used for the purpose of resources allocation and assessment of operating segments performance: a) office, shopping center business, and service apartment b) real estate and c) hospitality.

Segment information is presented below:

2023

Pengusahaan pusat perkantoran, perbelanjaan dan apartemen servis/ Office, shopping center and service apartment	Real estat/ Real estate Rp '000	Perhotelan/ Hospitality Rp '000	Eliminasi/ Eliminations Rp '000	Konsolidasian/ Consolidated Rp '000
Penjualan dan pendapatan ekstern	3.501.413.726	1.531.255.099	1.167.769.580	6.200.438.405
Penjualan dan pendapatan intern	16.564.211	-	(16.564.211)	-

**Revenue**  
External sales and revenues  
Internal sales and revenues

**Total**

**Segment Results**

Selling expenses  
General and administrative expenses  
Finance costs  
Final tax expense  
Interest income  
Gain on foreign exchange - net  
Loss on derivative financial instruments - net  
Others - net

**Profit before Tax**

**OTHER INFORMATION**  
**ASSETS**

Segment assets  
Unallocated assets

Consolidated total assets

**LIABILITIES**  
Segment liabilities  
Unallocated liabilities

Consolidated total liabilities

Additions to property and equipment and investment properties

Unallocated additions to property and equipment and investment properties

Total additions to property and equipment and investment properties

Depreciation

Unallocated depreciation

Total depreciation

	2022					
	Pengusahaan pusat perkantoran, perbelanjaan dan apartemen servis/ Office, shopping center and service apartment	Real estat/ Real estate	Perhotelan/ Hospitality	Eliminasi/ Eliminations	Konsolidasian/ Consolidated	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	Rp '000	
<b>Pendapatan</b>						<b>Revenue</b>
Penjualan dan pendapatan ekstern	3.012.468.289	2.117.248.922	857.715.496	-	5.987.432.707	External sales and revenues
Penjualan dan pendapatan intern	<u>16.255.598</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16.255.598)</u>	<u>-</u>	Internal sales and revenues
<b>Jumlah</b>	<b>3.028.723.887</b>	<b>2.117.248.922</b>	<b>857.715.496</b>	<b>(16.255.598)</b>	<b>5.987.432.707</b>	<b>Total</b>
<b>Hasil Segmen</b>	<b>1.561.105.385</b>	<b>1.335.562.083</b>	<b>338.329.072</b>	<b>(16.255.598)</b>	<b>3.218.740.942</b>	<b>Segment Results</b>
Beban penjualan					(197.086.234)	Selling expenses
Beban umum dan administrasi					(419.681.165)	General and administrative expenses
Beban keuangan					(339.320.696)	Finance costs
Beban pajak final					(338.240.032)	Final tax expense
Penghasilan bunga					187.464.867	Interest income
Kerugian kurs mata uang asing - bersih					(394.699.938)	Loss from foreign exchange - net
Kerugian instrumen keuangan derivatif - bersih					(22.174.460)	Loss on derivative financial instruments - net
Lain-lain - bersih					<u>145.053.023</u>	Others - net
<b>Laba sebelum Pajak</b>					<b>1.840.056.307</b>	<b>Profit before Tax</b>
<b>INFORMASI LAINNYA</b>						<b>OTHER INFORMATION</b>
<b>ASET</b>						<b>ASSETS</b>
Aset segmen	<u>14.051.245.399</u>	<u>8.720.348.762</u>	<u>1.030.287.321</u>	<u>-</u>	<u>23.801.881.482</u>	Segment assets
Aset yang tidak dapat dialokasikan					<u>6.811.654.921</u>	Unallocated assets
Jumlah aset yang dikonsolidasi					<b>30.613.536.403</b>	Consolidated total assets
<b>LIABILITAS</b>						<b>LIABILITIES</b>
Liabilitas segmen	<u>1.550.173.353</u>	<u>1.414.381.773</u>	<u>183.437.720</u>	<u>-</u>	<u>3.147.992.846</u>	Segment liabilities
Liabilitas yang tidak dapat dialokasikan					<u>6.747.267.538</u>	Unallocated liabilities
Jumlah Liabilitas yang dikonsolidasi					<b>9.895.260.384</b>	Consolidated total liabilities
Penambahan aset tetap, properti investasi, dan aset hak-guna	<u>164.402.100</u>	<u>7.218.501</u>	<u>87.297.146</u>	<u>-</u>	<u>258.917.747</u>	Additions to property, equipment and investment properties, and right of use
Penambahan aset tetap, properti investasi, dan aset hak-guna yang tidak dapat dialokasikan					<u>338.162.014</u>	Unallocated additions to property and equipment, investment properties, and right of use assets
Jumlah penambahan aset tetap, properti investasi, dan aset hak-guna					<u>597.079.761</u>	Total additions to property equipment, investment properties, and right of use assets
Penyusutan	<u>498.801.575</u>	<u>5.382.055</u>	<u>111.869.460</u>	<u>-</u>	<u>616.053.090</u>	Depreciation
Penyusutan yang tidak dapat dialokasikan					<u>64.085.631</u>	Unallocated depreciation
Jumlah penyusutan					<b>680.138.721</b>	Total depreciation

#### Penjualan berdasarkan pasar

#### Sales by geographical market

Tabel berikut ini menunjukkan jumlah pendapatan konsolidasian Grup berdasarkan pasar geografis:

The following table shows the Group's consolidated revenues by geographical market:

Pasar geografis	Pendapatan berdasarkan pasar geografis/ Revenue from external customers by geographical market		Geographical market
	2023 Rp'000	2022 Rp'000	
Surabaya	3.251.989.491	3.540.160.001	Surabaya
Jakarta	2.453.398.239	2.136.574.573	Jakarta
Jawa Tengah	438.407.813	310.698.133	Central Java
Bali	56.642.862	-	Bali
Jumlah	<b>6.200.438.405</b>	<b>5.987.432.707</b>	Total

#### **36. IKATAN DAN PERJANJIAN SIGNIFIKAN**

- a. Perusahaan menandatangani perjanjian kerjasama bangun, kelola dan serah (BOT) dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") atas bangunan pusat perbelanjaan dan perkantoran yang terletak di Tunjungan Plaza II dan Menara Mandiri. Jangka waktu perjanjian berlaku selama 20 tahun terhitung sejak penyerahan tanah oleh Bank Mandiri dan berakhir tanggal 22 Februari 2012.

Pada tanggal 21 Februari 2012, Perusahaan telah melakukan serah terima aset BOT tersebut kepada Bank Mandiri.

#### **36. COMMITMENTS AND SIGNIFICANT AGREEMENT**

- a. The Company entered into a build, operate and transfer (BOT) agreement with PT Bank Mandiri (Persero) Tbk ("Bank Mandiri") to construct a shopping center and an office building in Tunjungan Plaza II and Menara Mandiri. The agreement was valid for 20 years, starting from the handover of the land by Bank Mandiri, and ended on February 22, 2012.

On February 21, 2012, the Company has handed over the BOT asset to Bank Mandiri.

Berdasarkan surat tanggal 28 Juli 2015, pihak Bank Mandiri setuju untuk memperpanjang jangka waktu pemanfaatan sementara atas Gedung Menara Mandiri dan Tunjungan Plaza II sampai 20 Mei 2020.

Pada tanggal 28 April 2021, Perusahaan dan Bank Mandiri menandatangani Nota Kesepakatan untuk sepakat melaksanakan perpanjangan jangka waktu kerjasama pemanfaatan sementara atas Menara Mandiri dan Tunjungan Plaza II selama 5 tahun sejak 21 Mei 2020 sampai 20 Mei 2025. Melalui Surat dari Bank Mandiri pada tanggal 25 Februari 2022, besar nilai imbalan atas Kerjasama Pemanfaatan Sementara Gedung Menara Mandiri Surabaya dan Tunjungan Plaza II telah ditentukan melalui kajian dan perhitungan oleh Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") independen dan negosiasi para pihak dengan persetujuan pemegang kewenangan Perusahaan dan Bank Mandiri.

Pada tanggal 27 Desember 2022, Perusahaan dan Bank Mandiri menandatangani Berita Acara Negosiasi Jadwal Pembayaran Kompensasi Kerja Sama Pemanfaatan Sementara Gedung Menara Mandiri dan Tunjungan Plaza II yang menyepakati perubahan atas besar nilai imbalan serta memperpanjang jangka waktu pemanfaatan sementara sampai 20 Mei 2027.

Pada tanggal 7 Februari 2023, sebagai tindak lanjut dari penandatanganan Berita Acara pada tanggal 27 Desember 2022, Perusahaan dan Bank Mandiri menandatangani Berita Acara Negosiasi Jadwal Pembayaran Kompensasi Kerja Sama Pemanfaatan Sementara Gedung Menara Mandiri dan Tunjungan Plaza II untuk menyepakati jadwal pembayaran nilai kompensasi.

- b. Perusahaan mengadakan pembaharuan dan perpanjangan atas perjanjian sehubungan dengan pengoperasian Sheraton Surabaya Hotel & Towers, dengan Indo Pacific Sheraton (IPS). Perjanjian tersebut berlaku sejak tanggal 1 Januari 2017 dan berakhir tanggal 31 Desember 2027.
- c. Grup mengadakan perjanjian dengan beberapa bank dalam rangka penyediaan fasilitas kredit kepada pembeli untuk pemilikan rumah, tanah, apartemen, rumah toko dan rumah kantor.

Dalam perjanjian kerjasama tersebut, Perusahaan atau entitas anak akan bertanggung jawab sepenuhnya dan mengikat diri sebagai penjamin atas pembayaran seluruh jumlah uang yang terutang dari pembeli kepada bank baik merupakan utang pokok, bunga dan biaya-biaya lainnya yang timbul berdasarkan perjanjian kredit yang dibuat oleh dan antara pembeli/debitur dengan bank (buy back guarantee), apabila pembeli/debitur belum menandatangi Akta Jual Beli (AJB), Akta Pemberian Hak Tanggungan (APHT), Surat Kuasa Membebankan Hak Tanggungan (SKMHT) dan pembeli telah melalaikan kewajibannya membayar angsuran sebanyak/selama beberapa bulan angsuran (misalnya tiga sampai enam bulan yang ditetapkan dalam masing-masing perjanjian) berturut-turut kepada Bank. Penjaminan tersebut diberikan selama Akta Jual Beli antara Perusahaan atau entitas anak dengan pembeli belum ditandatangani. Jaminan ini dengan cara bagaimanapun juga tidak dapat ditarik atau dicabut kembali selama AJB terhadap sertifikat hak atas per unit, SKMHT, dan APHT belum ditandatangani, serta belum diserahkan dan diterima oleh Bank.

Based on agreement letter dated July 28, 2015, Bank Mandiri agreed to extend the temporary utilization of Menara Mandiri and Tunjungan Plaza II until May 20, 2020.

On April 28, 2021, the Company and Bank Mandiri signed a Memorandum of Understanding to agree to extend the period of cooperation for the temporary utilization of Menara Mandiri and Tunjungan Plaza II for 5 years from May 21, 2020 to May 20, 2025. Through a Letter from Bank Mandiri dated February 25, 2022, the amount of compensation fee for the temporary utilization of Menara Mandiri and Tunjungan Plaza II were determined after assessment and calculation by the independent Public Appraisal Service Office ("KJPP") and negotiation of the parties with the approval of the authority holder of the Company and Bank Mandiri.

On December 27, 2022, the Company and Bank Mandiri signed the Minutes of Negotiation of the Payment Schedule for Compensation for the Temporary Utilization Cooperation of the Menara Mandiri Building and Tunjungan Plaza II which agreed to change the amount of the compensation and extend the temporary utilization period until May 20, 2027.

On February 7, 2023, as a follow up to signing of Minutes on December 27, 2022, the Company and Bank Mandiri signed the Minutes of Negotiation of the Payment Schedule for Compensation for the Temporary Utilization Cooperation of the Menara Mandiri Building and Tunjungan Plaza II to agree the payment schedule of compensation amount.

- b. The Company has renewed and extended its agreement relating to the operations of Sheraton Surabaya Hotel & Towers with Indo Pacific Sheraton (IPS). The operating term of this contract commenced on January 1, 2017 and will end on December 31, 2027.
- c. The Group entered into agreements with several banks, wherein such banks will provide credit facilities to the buyers of residential houses, land, apartments, shop houses and office houses.

In the agreements, the Group will be fully responsible and act as a guarantor for the payment of all amounts due to the bank including principal, interest and other costs incurred in the loan agreements made by and between the buyer/debtor and the bank (buy back guarantee), if the buyer/debtor has not signed Deed of Sale and Purchase (AJB), Deed of Mortgage Agreement (APHT), Attorney Charge of Mortgage (SKMHT) and buyer neglects its obligation to pay the installment for several months (i.e. three to six months, as set in each agreement) in succession, to the bank. Guarantee is given as long as the AJB between the Company or its subsidiaries with the buyer has not been signed. This guarantee can not be withdrawn or revoked as long as the AJB on the Unit Rights, SKMHT, and APHT have not been signed, and have not been submitted and accepted by the bank.

Dana pencairan fasilitas kredit untuk konsumen di atas akan ditempatkan sebagai deposito yang dibatasi penggunaannya atas nama Perusahaan atau entitas anak di mana pencairan deposito tersebut akan dilakukan secara bertahap sesuai dengan kemajuan penyelesaian pekerjaan sebagaimana yang tercantum dalam persyaratan pencairan kredit pemilikan rumah (KPR)/kredit pemilikan apartemen (KPA) dan dokumen-dokumen yang terkait sebagaimana dirinci dalam masing-masing perjanjian (Catatan 6).

- d. Perusahaan mengadakan perjanjian dengan PT Perusahaan Gas Negara Tbk untuk penyediaan gas yang dijamin dengan deposito Perusahaan (Catatan 6).
- e. Pada Desember 2013, AW mengadakan perjanjian kerjasama dengan IPS, untuk mengoperasikan hotel Sheraton Grand Jakarta Gandaria City. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 16 Desember 2013 dengan jangka waktu 20 tahun.
- f. Pada Desember 2013, Perusahaan mengadakan perjanjian kerjasama dengan IPS, untuk mengoperasikan Four Points by Sheraton Surabaya Hotel. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 16 Desember 2013 dengan jangka waktu 20 tahun.
- g. Pada tanggal 8 September 2014, PSA mengadakan Nota Kesepahaman Kerjasama Interkoneksi Gedung Plaza Blok M dan Stasiun Blok M dengan PT MRT Jakarta. Perjanjian ini menyepakati ruang lingkup perkerjaan antara lain:
  - 1. Para pihak secara bersama-sama akan menyiapkan konsep perancangan integrasi dan interkoneksi antara gedung Plaza Blok M dengan stasiun MRT Blok M serta pengaturan arus penumpang dan pengunjung dari stasiun menuju gedung dan sebaliknya.
  - 2. Sehubungan dengan pembangunan interkoneksi antara gedung Plaza Blok M dengan Stasiun MRT Blok M dan atau pembangunan Stasiun MRT Blok M, PT MRT Jakarta dengan ini telah bersedia membantu PSA untuk mengupayakan penambahan luas lantai bangunan Plaza Blok M sebagai kompensasi kerugian PSA akibat pembangunan Stasiun MRT.
  - 3. Para Pihak secara bersama-sama dan/atau PT MRT Jakarta akan mengupayakan dan mendorong peraturan ketata-ruangan Pemerintah Provinsi DKI Jakarta agar mendukung pembangunan/pengembangan gedung transit, terutama Blok M Plaza sebagai Pusat Belanja Transit.

The proceeds from the consumers' ailment of the above credit facility will be placed as restricted time deposits under the name of the Group, the withdrawal of which will be made in accordance with the progress of the completion of construction as stated in home ownership credit (KPR)/ apartment ownership credit (KPA) withdrawal requirement and related documents as specified in each agreement (Note 6).

- d. The Company entered into an agreement with PT Perusahaan Gas Negara Tbk for supply of gas. The agreement is secured by the Company's time deposits (Note 6).
- e. In December 2013, AW entered into an agreement with IPS related to operations of Sheraton Grand Jakarta Gandaria City Hotel. This agreement has been effective since December 16, 2013 for a period of 20 years.
- f. In December 2013, the Company entered into an agreement with IPS related to operations of Four Points by Sheraton Surabaya Hotel. This agreement has been effective since December 16, 2013 for the period of 20 years.
- g. On September 8, 2014, PSA entered into a Memorandum of Understanding Cooperation Interconnection Plaza Blok M Building and Blok M Station with PT MRT Jakarta. The scope of this agreement, among others, is as follows:
  - 1. The parties will jointly prepare a design concept of integration and interconnection between Plaza Blok M building to the MRT Blok M Station and regulation of the flow of passengers and visitors to the station and vice-versa.
  - 2. In connection with the construction of interconnection between Plaza Blok M Building and MRT Station or development of Blok M MRT Station, the PT MRT Jakarta will assist the PSA to seek additional floor area of the Plaza Blok M Building to compensate for losses due to the construction by the PSA of the MRT Station.
  - 3. The Parties jointly and/or the PT MRT Jakarta will seek and encourage the Urban Land use regulation of DKI Jakarta to support the construction/ development of transit buildings, especially Blok M Plaza as Shopping Center Transit.

- h. Pada tanggal 10 Desember 2012, PT Pakuwon Darma (PD) dan PT Ascott International Management Indonesia (the "Serviced Residence Management Company"/SRMC) mengadakan "Perjanjian Manajemen Hunian Berlayaran dalam kaitannya dengan Ascott Waterplace Surabaya". Perjanjian ini berlaku 10 tahun. PD menunjuk SRMC sebagai pengelola tunggal dan ekslusif untuk mengoperasikan, mengelola, mempromosikan, memasarkan dan memelihara properti tersebut untuk dan atas nama PD selama masa berlaku sesuai dengan syarat dan ketentuan yang ditetapkan dalam perjanjian. Berdasarkan perjanjian ini AIMI berhak mengenakan biaya manajemen dan biaya layanan lainnya. Biaya manajemen sebesar 2% dari total pendapatan ditambah persentase tertentu dari Laba Bruto.

Pada tanggal 17 November 2014, PBR mengadakan perjanjian novasi sehubungan dengan Perjanjian Manajemen Tempat Tinggal dengan Layanan tersebut di atas. Pihak-pihak terkait menyetujui PD mengalihkan ke Perusahaan segala komitmen, hak dan kewajiban yang sehubungan dengan Perjanjian Apartemen Servis. Perjanjian ini berlaku efektif tanggal 1 November 2014 dan berlaku hingga 10 tahun ke depan.

- i. PBR merupakan anggota dari Perserikatan Perdata Pemilik Unit Apartemen Servis (PPPUAS) North Tower Somerset Berlian Jakarta/Permata Berlian Residence. Para anggota telah memberikan kuasa kepada PPPUAS untuk menandatangani perjanjian dengan PT Ascott International Management Indonesia (AIMI) untuk mengoperasikan memelihara dan mengelola 104 unit apartemen servis. Perjanjian ini terakhir diperpanjang pada tanggal 1 Januari 2023 dan berlaku hingga 31 Desember 2027.

- j. Pada Juni 2017, PP mengadakan perjanjian kerjasama dengan IPS, untuk mengoperasikan Four Points by Sheraton Surabaya, Pakuwon Indah dan The Westin Surabaya. Perjanjian tersebut berlaku efektif pada tanggal 1 Juli 2019 dengan jangka waktu 20 tahun dan berakhir tanggal 31 Desember 2039.

- k. Pada tanggal 25 November 2020, PP dan PT Delta Merlin Dunia Properti (DMDP) sepakat melakukan perjanjian jual beli aset berupa pusat perbelanjaan dan hotel.

DMDP telah mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Luxury Hotels International Indonesia (LHII), untuk mengoperasikan Marriott Hotel Yogyakarta. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 23 Desember 2013 dengan jangka waktu 30 tahun.

Pada Oktober 2021, PP mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Marriott International Indonesia (MII) dimana perjanjian berlaku sejak tanggal 26 November 2020. Kedua pihak sepakat untuk mengoperasikan Marriott Hotel Yogyakarta. Kerjasama tersebut berlaku efektif pada tanggal 26 November 2020 dan berakhir pada tanggal 31 Desember 2050.

- h. On December 10, 2012, PT Pakuwon Darma (PD) and PT Ascott International Management Indonesia (the "Serviced Residence Management Company"/SRMC) entered into a Serviced Residence Management Agreement in relation to Ascott Waterplace Surabaya. The agreement will expire in 10 years. PD engages SRMC as the sole and exclusive manager to operate, manage, promote, market and maintain the property for and on behalf of PD during the term subject to terms and conditions set out in the agreement. Based on this agreement, AIMI is entitled to charge management fee and other services of the manager. Management fee is at 2% of the total revenue plus a certain percentage of Gross Operating Profit.

On November 17, 2014, PBR entered into a novation agreement with respect to the aforementioned Serviced Residence Management Agreement. Relevant parties agreed that PD will transfer to the Company all commitments, rights and obligations with respect to the Serviced Apartment Agreement. This agreement is effective on November 1, 2014 and valid for the next 10 years.

- i. PBR is a member of Civil United Serviced Apartment Unit Owners (PPPUAS) North Tower Somerset Berlian Jakarta/Permata Berlian Residence. The members have authorized PPPUAS to sign agreement with PT Ascott International Management Indonesia (AIMI) to operate, maintain and manage 104 serviced apartment units. This agreement has been extended on January 1, 2023 until December 31, 2027.

- j. In June 2017, PP entered into agreement with IPS related to operations of Four Points by Sheraton Surabaya, Pakuwon Indah and The Westin Surabaya. This agreement will be effective on July 1, 2019 for a period of 20 years, and will end on December 31, 2039.

- k. On November 25, 2020, PP and PT Delta Merlin Dunia Properti (DMDP) agreed to enter into an asset sale and purchase agreement in the form of shopping centers and hotels.

DMDP has entered into an agreement with PT Luxury Hotels International Indonesia (LHII) related to operations of Marriott Hotel Yogyakarta. This agreement has been effective since December 23, 2013 for the period of 30 years.

In October 2021, PP entered into a cooperation agreement with PT Marriott International Indonesia (MII) where the agreement is effective on November 26, 2020. Both parties agreed to operate the Marriott Hotel Yogyakarta. The cooperation is effective on November 26, 2020 and will end on December 31, 2050.

- I. Pada November 2020, GPS mengadakan perjanjian kerjasama dengan LHII untuk mengoperasikan Fairfield by Marriott Bekasi. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 16 November 2020 dengan jangka waktu 30 tahun.
- m. Pada November 2020, GPS mengadakan perjanjian kerjasama dengan LHII untuk mengoperasikan Four Points by Sheraton Bekasi. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 16 November 2020 dengan jangka waktu 30 tahun.
- n. Pada tanggal 23 Maret 2022, Perusahaan mengadakan beberapa perjanjian kerjasama dengan PT Luxury Hotels International Indonesia (LHII) untuk mengoperasikan Aloft Surabaya Hotel. Diestimasikan bahwa Aloft Surabaya Hotel di Pakuwon City Mall akan beroperasi selambat-lambatnya pada tanggal 31 Desember 2026 dengan jangka waktu 25 tahun.
- o. Berdasarkan Perjanjian No. 28 tanggal 6 Februari 2023 yang dibuat di hadapan Buntario Tigris Darmawa Ng, SH, SE, MH, notaris di Jakarta Pusat, CIP membeli beberapa bidang tanah di Batam dari PT Ekadi Trisakti Mas (ETM) dan PT Ekamas Mandiri Perkasa (EMP).
- p. Berdasarkan Akta Jual Beli No. 07 dan No. 08 tanggal 10 Maret 2023 yang dibuat di hadapan Hartono, S.H., notaris di Jakarta Pusat, Perusahaan membeli Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali.
- q. Berdasarkan Perjanjian Pengikatan Jual Beli yang dibuat di hadapan Marieyam, S.H., M.Kn., notaris di Semarang, pada bulan Agustus 2023, PP membeli beberapa bidang tanah di Semarang seluas 12,9 hektar dari PT Putra Wahid Sejahtera dari Semarang dan tiga pemilik tanah perorangan yang bukan merupakan afiliasi dengan Perusahaan.
- r. Pada September 2023, Perusahaan mengadakan perjanjian kerjasama dengan IPS, untuk mengoperasikan Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali. Perjanjian tersebut berlaku efektif sejak tanggal 11 September 2023 dan berakhir tanggal 30 November 2041.
- s. Pada tanggal 12 September 2023, PNA mengadakan perjanjian kerjasama dengan LHII untuk mengoperasikan Four Points by Sheraton Nusantara Hotel di Ibu Kota Negara Nusantara. Diestimasikan bahwa Four Points by Sheraton Nusantara Hotel akan beroperasi selambat-lambatnya pada tanggal 31 Desember 2029 dengan jangka waktu 25 tahun.
- t. Pada tanggal 12 September 2023, PNA mengadakan perjanjian kerjasama dengan LHII untuk mengoperasikan Nusantara, a Tribute Portfolio Hotel di Ibu Kota Negara Nusantara. Diestimasikan bahwa Nusantara, a Tribute Portfolio Hotel akan beroperasi selambat-lambatnya pada tanggal 31 Desember 2029 dengan jangka waktu 25 tahun.
- I. In November 2020, GPS entered into an agreement with LHII related to operations of Fairfield by Marriott Bekasi. This agreement has been effective since November 16, 2020 for the period of 30 years.
- m. In November 2020, GPS entered into an agreement with LHII related to operations of Four Points by Sheraton Bekasi. This agreement has been effective since November 16, 2020 for the period of 30 years.
- n. On March 23, 2022, the Company entered into a series of agreements with PT Luxury Hotels International Indonesia (LHII) to operate Aloft Surabaya Hotel. Aloft Surabaya Hotel at Pakuwon City Mall is expected to start operation no later than December 31, 2026 for the period of 25 years.
- o. Based on Agreement No. 28 dated February 6, 2023, made by Buntario Tigris Darmawa Ng, SH, SE, MH, notary in Central Jakarta, CIP purchased several lots of land in Batam from PT Ekadi Trisakti Mas (ETM) and PT Ekamas Mandiri Perkasa (EMP).
- p. Based on Sale Purchase Agreement No. 07 and 08 dated March 10, 2023, made by Hartono, S.H. notary in Central Jakarta, the Company purchased Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali.
- q. Based on the Sale and Purchase Agreement made by Marieyam, S.H., M.Kn., notary in Semarang, in August 2023, PP purchased several plots of land in Semarang covering an area of 12.9 hectare from PT Putra Wahid Sejahtera and three individual land owners which not affiliated with the Company
- r. In September 2023, the Company entered into an agreement with IPS related to operations of Four Points by Sheraton Kuta Hotel, Bali. This agreement has been effective since September 11, 2023 and will end on November 30, 2041.
- s. On September 12, 2023, PNA entered into an agreements with LHII to operate Four Points by Sheraton Nusantara Hotel in Ibu Kota Negara Nusantara. Four Points by Sheraton Nusantara Hotel is expected to start operation no later than December 31, 2029 for the period of 25 years.
- t. On September 12, 2023, PNA entered into an agreements with LHII to operate Nusantara, a Tribute Portfolio Hotel in Ibu Kota Negara Nusantara. Nusantara, a Tribute Portfolio Hotel is expected to start operation no later than December 31, 2029 for the period of 25 years.

u. Pada tanggal 12 September 2023, PNA mengadakan perjanjian kerjasama dengan LHII untuk mengoperasikan The Westin Nusantara di Ibu Kota Negara Nusantara. Diestimasikan bahwa The Westin Nusantara akan beroperasi selambat-lambatnya pada tanggal 31 Desember 2029 dengan jangka waktu 25 tahun.

v. Perjanjian sewa operasi (Grup sebagai pesewa)

Analisis jatuh tempo sewa pembayaran sewa yang tidak didiskontokan

	<u>2023</u> Rp '000	<u>2022</u> Rp '000	
Tahun 1	1.606.343.085	1.436.203.144	Year 1
Tahun 2	1.244.647.766	1.096.792.980	Year 2
Tahun 3	858.381.535	830.496.025	Year 3
Tahun 4	408.901.829	561.630.862	Year 4
Tahun 5	143.145.409	191.684.910	Year 5
Tahun 6 dan selanjutnya	<u>312.484.050</u>	<u>381.211.997</u>	Year 6 onwards
Jumlah	<u>4.573.903.673</u>	<u>4.498.019.918</u>	Total

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

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022, Grup mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

**37. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCY**

As of December 31, 2023 and 2022, the Group had monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

	31 Desember/December 31, 2023		31 Desember/December 31, 2022			
	Mata Uang	Ekuivalen/ Equivalent in Rp '000	Mata Uang	Ekuivalen/ Equivalent in Rp '000		
			Asing/ Foreign currency			
<b>Aset</b>					<b>Assets</b>	
Kas dan setara kas	US\$ SGD	19.934.568 -	307.311.300 -	78.539.748 88.813	Cash and cash equivalents 1.235.508.769 1.035.477	
Aset keuangan lainnya - lancar	US\$	12.315.649	189.858.041	67.294	Other current financial assets 1.058.602	
Aset keuangan lainnya - tidak lancar	US\$	77.522.902	<u>1.195.093.056</u>	47.025.649	Other non-current financial assets <u>739.760.484</u>	
Jumlah aset			<u>1.692.262.397</u>		Total assets <u>1.977.363.332</u>	
<b>Liabilitas</b>					<b>Liabilities</b>	
Utang usaha kepada pihak ketiga	US\$	111.139	1.713.319	111.139	Trade accounts payable to third parties 1.748.335	
Biaya yang masih harus dibayar	US\$ SGD	3.775.805 -	58.207.810 -	3.581.812 147	Accrued expenses 56.345.484 1.714	
Uang jaminan penyewa	US\$	-	-	280.810	Tenants' deposits 4.417.422	
Utang obligasi	US\$	400.000.000	<u>6.166.400.000</u>	400.000.000	Bonds payable <u>6.292.400.002</u>	
Jumlah liabilitas			<u>6.226.321.129</u>		Total liabilities <u>6.354.912.957</u>	
Liabilitas - Bersih			<u>(4.534.058.732)</u>		Net Liabilities <u>(4.377.549.625)</u>	

Grup mencatat keuntungan kurs mata uang asing sebesar Rp 87.065.977 ribu pada tahun 2023 (2022: kerugian sebesar Rp 394.699.938 ribu).

The Group had foreign exchange gain of Rp 87,065,977 thousand in 2023 (2022: loss Rp 394,699,938 thousand)

Pada tanggal 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022, kurs konversi yang digunakan Grup adalah sebagai berikut:

Mata uang	31 Desember/ December 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	Foreign currencies	
	Rp	Rp	US\$ 1	SGD 1
1 US\$	15.416,00	15.731,00		
1 SGD	11.711,64	11.659,08		

### **38. REKONSILIASI LIABILITAS YANG TIMBUL DARI AKTIVITAS PENDANAAN**

Tabel di bawah ini menjelaskan perubahan dalam liabilitas Grup yang timbul dari aktivitas pendanaan termasuk perubahan yang timbul dari arus kas dan perubahan nonkas. Liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan adalah liabilitas yang arus kas masa depannya, diklasifikasikan dalam laporan arus kas konsolidasian Grup sebagai arus kas dari aktivitas pendanaan.

	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ Financing cash flows	Perubahan transaksi non kas/ Non-cash changes	31 Desember 2023/ December 31, 2023	Bonds payable Notes 2028  Total
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	
Utang obligasi Notes 2028	6.248.500.166	-	(118.743.129)	6.129.757.037
Jumlah	6.248.500.166	-	(118.743.129)	6.129.757.037
	Arus kas dari aktivitas pendanaan/ Financing cash flows	Perubahan transaksi non kas/ Non-cash changes	31 Desember 2022/ December 31, 2022	
	Rp '000	Rp '000	Rp '000	
Utang obligasi Notes 2028	5.656.870.923	-	591.629.243	6.248.500.166
Utang bank	49.962.237	(50.000.000)	37.763	-
Jumlah	5.706.833.160	(50.000.000)	591.667.006	6.248.500.166

### **PENGUNGKAPAN TAMBAHAN ATAS AKTIVITAS NONKAS**

### **38. RECONCILIATION OF LIABILITIES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES**

The table below details changes in the Group's liabilities arising from financing activities, including both cash and non-cash changes. Liabilities arising from financing activities are those for which cash flows were, or future cash flows will be, classified in the Group's consolidated statement of cash flows as cash flows from financing activities.

	2023	2022	<b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURES ON NONCASH ACTIVITIES</b>
	Rp '000	Rp '000	
Penambahan properti investasi dan aset tetap melalui realisasi uang muka	5.385.330	6.792.583	Increase in investment properties and property and equipment through realization of advance
Penambahan properti investasi melalui utang	1.987.020	18.796.861	Increase in investment properties through incurrence of liabilities
Penambahan aset tetap melalui utang	2.429.135	1.657.573	Increase in property and equipment through incurrence of liabilities
Utang dividen	3.887.481	3.435.523	Dividend payable
Reklasifikasi dari persediaan - aset real estat ke properti investasi	2.287.520	4.406.704	Reclassification from inventories - real estate assets to investment properties
Reklasifikasi properti investasi ke persediaan - aset real estat	1.119.645	32.533.156	Reclassification of investment property to inventories - real estate assets

**39. KATEGORI DAN KELAS INSTRUMEN KEUANGAN**

**39. CATEGORIES AND CLASSES OF FINANCIAL INSTRUMENTS**

31 Desember/December 31, 2023					
Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ Financial assets at amortized cost	Aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi/ Financial assets at fair value through profit or loss	Aset keuangan pada FVTOCI/ Financial asset at FVTOCI	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	Liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi/ Financial liabilities at fair value through profit or loss	
Rp '000	Rp '000	Rp'000	Rp '000	Rp '000	
<b>Aset Keuangan Lancar</b>					
Kas di bank dan deposito berjangka	7.598.404.052	-	-	-	-
Aset keuangan lancar lainnya	764.903.198	-	-	-	-
Piutang usaha dari pihak ketiga	110.433.776	-	-	-	-
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	151.654.984	-	-	-	-
<b>Aset Keuangan Tidak Lancar</b>					
Aset keuangan tidak lancar lainnya	1.237.510.535	-	221.827.435	-	-
Instrumen keuangan derivatif	-	109.959.691	-	-	-
Jumlah Aset Keuangan	<u>9.862.906.545</u>	<u>109.959.691</u>	<u>221.827.435</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Liabilitas Keuangan Jangka Pendek</b>					
Utang usaha kepada pihak ketiga	-	-	-	200.804.633	-
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	-	-	-	138.461.589	-
Biaya yang masih harus dibayar	-	-	-	228.944.464	-
<b>Liabilitas Keuangan Jangka Panjang</b>					
Utang obligasi	-	-	-	6.129.757.037	-
Instrumen keuangan derivatif	-	-	-	-	2.999.591
Uang jaminan penyewa	-	-	-	442.965.855	-
Jumlah Liabilitas Keuangan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.140.933.578</u>	<u>2.999.591</u>
<b>Total Financial Assets</b>					
<b>Current Financial Assets</b>					
Cash in banks and time deposits					
Other current financial assets					
Trade accounts receivable from third parties					
Other accounts receivable from third parties					
<b>Non-current Financial Assets</b>					
Other non-current financial assets					
Derivative financial instruments					
<b>Total Financial Assets</b>					
<b>Current Financial Liabilities</b>					
Trade accounts payable to third parties					
Other accounts payable to third parties					
Accrued expenses					
<b>Non-current Financial Liabilities</b>					
Bonds payable					
Derivative financial instruments					
Tenants' deposits					
<b>Total Financial Liabilities</b>					
31 Desember/December 31, 2022					
Aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi/ Financial assets at amortized cost	Aset keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi/ Financial assets at fair value through profit or loss	Aset keuangan pada FVTOCI/ Financial asset at FVTOCI	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost		
Rp '000	Rp '000	Rp'000	Rp '000	Rp '000	
<b>Aset Keuangan Lancar</b>					
Kas di bank dan deposito berjangka	7.440.278.394	-	-	-	-
Aset keuangan lancar lainnya	409.027.884	-	-	-	-
Piutang usaha dari pihak ketiga	101.574.666	-	-	-	-
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	127.037.976	-	-	-	-
<b>Aset Keuangan Tidak Lancar</b>					
Aset keuangan tidak lancar lainnya	724.173.242	-	211.937.040	-	-
Instrumen keuangan derivatif	-	91.496.652	-	-	-
Jumlah Aset Keuangan	<u>8.802.092.162</u>	<u>91.496.652</u>	<u>211.937.040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Financial Assets</b>					
<b>Current Financial Assets</b>					
Cash in banks and time deposits					
Other current financial assets					
Trade accounts receivable from third parties					
Other accounts receivable from third parties					
<b>Non-current Financial Assets</b>					
Other non-current financial assets					
Derivative financial instruments					
<b>Total Financial Assets</b>					
<b>Current Financial Liabilities</b>					
Trade accounts payable to third parties				212.831.032	
Other accounts payable to third parties				129.472.115	
Accrued expenses				209.176.187	
<b>Non-current Financial Liabilities</b>					
Bonds payable				6.248.500.166	
Tenants' deposits				422.063.545	
Jumlah Liabilitas Keuangan	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.222.043.045</u>	<u>Total Financial Liabilities</u>

#### 40. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN RISIKO MODAL

##### A. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan Grup adalah untuk memastikan bahwa sumber daya keuangan yang memadai tersedia untuk operasi dan pengembangan bisnis, serta untuk mengelola risiko mata uang asing, tingkat bunga, kredit dan risiko likuiditas. Grup beroperasi dengan pedoman yang telah ditentukan oleh Dewan Direksi.

##### i. Manajemen risiko mata uang asing

Grup terekspos terhadap pengaruh fluktuasi nilai tukar mata uang asing terutama dikarenakan transaksi yang didenominasi dalam mata uang asing seperti pinjaman dan bunga pinjaman yang didenominasi dalam mata uang asing.

##### Analisis sensitivitas mata uang asing

Grup terutama terekspos terhadap Dolar Amerika Serikat. Posisi aset dan liabilitas moneter Grup pada 31 Desember 2023 dan 31 Desember 2022 dinyatakan pada Catatan 37.

Tabel berikut merinci sensitivitas Grup terhadap peningkatan/penurunan 2% (2022: 3%) dalam Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat yang relevan. 2% pada 2023 (2022: 3%) adalah tingkat sensitivitas yang digunakan ketika melaporkan secara internal risiko mata uang asing kepada para karyawan kunci, dan merupakan penilaian manajemen terhadap perubahan yang mungkin terjadi pada nilai tukar valuta asing.

Analisis sensitivitas hanya mencakup item mata uang asing moneter yang ada dan menyesuaikan translasinya untuk perubahan 2% pada tahun 2023 (2022: 3%) dalam nilai tukar mata uang asing. Analisis sensitivitas meliputi pinjaman eksternal. Jumlah positif di bawah ini menunjukkan peningkatan laba dimana Rupiah menguat 2% dan 3% terhadap mata uang yang relevan. Untuk pelemahan 2% dan 3% dari Rupiah terhadap mata uang yang relevan, akan ada dampak yang dapat dibandingkan pada laba, dan saldo di bawah ini akan menjadi negatif.

	2023 Rp '000	2022 Rp '000
Laba rugi	94.820.085	96.951.555

Hal ini terutama disebabkan oleh eksposur terhadap saldo utang obligasi dan biaya yang masih harus dibayar dalam mata uang Dolar Amerika Serikat pada akhir periode pelaporan.

#### 40. FINANCIAL RISK AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

##### A. Financial Risk Management Objectives and Policies

The Group's overall financial risk management and policies seek to ensure that adequate financial resources are available for operation and development of its business, while managing exposure to foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk and liquidity risk. The Group operates within defined guidelines that are approved by the Board of Directors.

##### i. Foreign currency risk management

The Group is exposed to the effect of foreign currency exchange rate fluctuation mainly because of foreign currency denominated transactions such as borrowings and accrued interest on such borrowings denominated in foreign currency.

##### Foreign currency sensitivity analysis

The Group is mainly exposed to the U.S. Dollar. The Group's monetary assets and liabilities open position at December 31, 2023 and December 31, 2022 is detailed in Note 37.

The following table details the Group's sensitivity to a 2% (2022: 3%) increase/decrease in the Rupiah against U.S. Dollar. 2% in 2023 (2022: 3%) is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates.

The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a 2% change in foreign currency rates in 2023 (2022: 3%). The sensitivity analysis includes external loans. A positive number below indicates an increase in profit where the Rupiah strengthens 2% and 3% against the relevant currency. For a 2% and 3% weakening of the Rupiah against the relevant currency, there would be a comparable impact on the profit, and the balances below would be negative.

This is mainly attributable to the exposure to outstanding U.S. Dollar denominated bonds payable and accrued interest at the end of the reporting period.

Grup melakukan transaksi derivatif untuk melakukan lindung nilai atas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat untuk meningkatkan kemampuannya mengelola resiko fluktuasi nilai tukar mata uang sebagai bagian dari Notes 2028 (Catatan 21).

#### **ii. Manajemen risiko tingkat bunga**

Grup terekspos risiko suku bunga melalui dampak perubahan suku bunga dari utang obligasi.

Tidak ada analisis sensitivitas yang disiapkan karena Grup tidak mengharapkan efek material pada laba atau rugi Grup yang timbul dari efek perubahan yang mungkin terjadi terhadap suku bunga pada utang obligasi pada akhir periode pelaporan karena dikenakan tingkat bunga tetap.

#### **iii. Manajemen risiko kredit**

##### Tinjauan eksposur Grup terhadap risiko kredit

Nilai tercatat aset keuangan pada laporan keuangan konsolidasian setelah dikurangi dengan cadangan kerugian, mencerminkan eksposur Grup terhadap risiko kredit.

Eksposur maksimum Grup dalam hal ini adalah jumlah maksimum yang harus dibayar Grup jika jaminan tersebut ditarik.

The Group has entered into derivative transactions to hedge the foreign exchange of Rupiah against U.S. Dollar to enhance its ability to manage foreign rate risk fluctuations, which exist as part of its Notes 2028 (Note 21).

#### **ii. Interest rate risk management**

The Group is exposed to interest rate risk through the impact of interest rate changes on bonds payable.

No sensitivity analysis is prepared as the Group does not expect any material effect on the Group's profit or loss and equity arising from the effects of reasonably possible changes to interest rates on bonds payable at the end of the reporting period since it is subject to fixed interest rate.

#### **iii. Credit risk management**

##### Overview of the Group's exposure to credit risk

The carrying amount of financial assets recorded in the consolidated financial statements, net of any allowance for losses, represents the Group's exposure to credit risk.

The Group's maximum exposure in this respect is the maximum amount the Group could have to pay if the guaranteee is called upon.

Kategori/ Category	Deskripsi/Description	Dasar pengakuan ECL/ Basis for recognizing ECL
Lancar/ Performing	Pihak lawan memiliki risiko gagal bayar yang rendah dan tidak memiliki tunggakan./ <i>The counterparty has a low risk of default and does not have any past-due amounts.</i>	ECL 12 bulan/ 12-month ECL
Dicadangkan/ Doubtful	Jumlah yang tertunggak > 30 hari atau telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal./ <i>Amount is &gt;30 days past due or there has been a significant increase in credit risk since initial recognition.</i>	ECL sepanjang umur - kredit tidak memburuk/ Lifetime ECL - not credit-impaired
Gagal bayar/ In default	Jumlah yang tertunggak >90 hari atau ada bukti yang mengindikasikan aset mengalami penurunan nilai kredit./ <i>Amount is &gt;90 days past due or there is evidence indicating the asset is credit-impaired.</i>	ECL sepanjang umur - kredit memburuk/ Lifetime ECL - credit-impaired
Penghapusan/ Write-off	Ada bukti yang mengindikasikan bahwa debitur dalam kesulitan keuangan yang buruk dan Grup tidak memiliki prospek pemulihan yang realistik./ <i>There is evidence indicating that the debtor is in severe financial difficulty and the Group has no realistic prospect of recovery.</i>	Saldo dihapuskan/ Amount is written off

Tabel di bawah merinci kualitas kredit aset keuangan Grup serta eksposur maksimum risiko kredit menurut peringkat risiko kredit:

Peringkat Kredit External/ External Credit Rating	Peringkat Kredit Internal/ Internal Credit Rating	ECL 12 bulan atau sepanjang umur/ 12-month or lifetime ECL	Jumlah tercatat bruto/ Gross carrying amount Rp '000	Cadangan kerugian/ Loss allowance Rp '000	Jumlah tercatat bersih/ Net carrying amount Rp '000	
<b>31 Desember 2023</b>						
Kas di bank dan deposito berjangka (Catatan 5)	BBB	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	7.598.404.052	-	7.598.404.052
Aset keuangan lancar lainnya (Catatan 6)	AAA	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	765.545.710	(642.512)	764.903.198
Aset keuangan tidak lancar lainnya (Catatan 6)	A, BBB, BBB-	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	1.476.820.318	(17.482.348)	1.459.337.970
Piutang usaha dari pihak ketiga (Catatan 7)	N/A	(i)	ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	113.266.120	(2.832.344)	110.433.776
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	N/A	Lancar/ Performing	EC L 12 bulan/12-month ECL	151.654.984	<u>-</u>	151.654.984
					<u>(20.957.204)</u>	
Peringkat Kredit External/ External Credit Rating	Peringkat Kredit Internal/ Internal Credit Rating	ECL 12 bulan atau sepanjang umur/ 12-month or lifetime ECL	Jumlah tercatat bruto/ Gross carrying amount Rp '000	Cadangan kerugian/ Loss allowance Rp '000	Jumlah tercatat bersih/ Net carrying amount Rp '000	
<b>31 Desember 2022</b>						
Kas di bank dan deposito berjangka (Catatan 5)	BBB	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	7.440.278.394	-	7.440.278.394
Aset keuangan lancar lainnya (Catatan 6)	AAA	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	409.027.884	-	409.027.884
Aset keuangan tidak lancar lainnya (Catatan 6)	A, BBB, BBB-	Lancar/ Performing	ECL 12 bulan/12-month ECL	739.760.484	(15.587.242)	724.173.242
Piutang usaha dari pihak ketiga (Catatan 7)	N/A	(i)	ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)/ Lifetime ECL (simplified approach)	104.586.601	(3.011.935)	101.574.666
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	N/A	Lancar/ Performing	EC L 12 bulan/12-month ECL	127.037.976	<u>-</u>	127.037.976
					<u>(18.599.177)</u>	

(i) Untuk piutang usaha, Grup mempertimbangkan bahwa tidak terdapat peningkatan signifikan atas resiko gagal kredit atas piutang usaha semenjak pengakuan awal. Dalam menentukan ECL, Grup telah mempertimbangkan penerimaan kas, disesuaikan terhadap faktor yang spesifik atas mitra serta kondisi ekonomi umum atas industri dan menilai bahwa piutang memiliki kerugian kredit yang tidak material.

Grup telah mengadopsi prosedur dalam memperluas persyaratan kredit kepada pelanggan dan dalam memantau risiko kreditnya. Grup hanya memberikan kredit kepada pihak lawan yang layak kredit. Kas ditempatkan pada lembaga yang layak kredit dan memiliki kerugian kredit yang tidak material.

Meskipun eksposur kredit Grup terkonsentrasi terutama di Indonesia, tidak terdapat konsentrasi resiko kredit signifikan pada pelanggan atau kelompok pelanggan tertentu.

The table below details the credit quality of the Group's financial assets as well as maximum exposure to credit risk by credit risk rating grades:

(i) For trade account receivables, the Group considered that there is no significant increase in credit risk of default since initial recognition for the trade receivables. In determining the ECL, Group has taken into consideration the cash receipts, adjusted for factors that are specific to the counterparties and general economic conditions of the industry and assessed that the receivables is subject to immaterial credit loss.

The Group has adopted procedures in extending credit terms to customers and in monitoring its credit risk. The Group only grants credit to credit worthy counterparties. Cash is held with creditworthy institutions and is subject to immaterial credit loss.

Although the Group credit exposure is concentrated mainly in Indonesia, it has no significant concentration of credit risk with any single customer or group of customers.

#### iv. Manajemen risiko likuiditas

Tanggung jawab utama manajemen risiko likuiditas terletak pada dewan direksi, yang telah membangun kerangka manajemen risiko likuiditas yang sesuai untuk persyaratan likuiditas dan pendanaan jangka pendek, menengah dan panjang. Grup mengelola risiko likuiditas dengan mempertahankan kas dan setara kas yang mencukupi dalam memenuhi komitmen Grup untuk operasi normal dan secara rutin mengevaluasi proyeksi arus kas dan arus kas aktual, serta jadwal tanggal jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan.

**Tabel risiko likuiditas dan suku bunga**

Tabel berikut merinci sisa jatuh tempo kontrak untuk liabilitas keuangan dengan periode pembayaran yang disepakati Grup. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas yang tidak didiskontokan dari liabilitas keuangan berdasarkan tanggal terawal di mana Grup dapat diminta untuk membayar. Tabel mencakup arus kas bunga dan pokok. Sepanjang arus bunga tingkat mengambang jumlah tidak didiskontokan berasal dari kurva suku bunga pada akhir periode pelaporan. Jatuh tempo kontrak didasarkan pada tanggal terawal di mana Grup mungkin akan diminta untuk membayar.

	Tingkat bunga efektif rata-rata terimbang/ <i>Weighted average effective interest rate</i>	Kurang dari 1 tahun/ <i>Less than 1 year/</i>	1 sampai 5 tahun/ <i>1 to 5 years</i>	Lebih dari 5 tahun/ <i>More than 5 years</i>	Jumlah/ <i>Total</i>	
<b>31 Desember 2023</b>						<b>December 31, 2023</b>
Tanpa bunga						Non-interest bearing
Utang usaha kepada pihak ketiga	200.804.633	-	-	200.804.633		Trade accounts payable to third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	138.461.589	-	-	138.461.589		Other accounts payable to third parties
Biaya yang masih harus dibayar	228.944.464	-	-	228.944.464		Accrued expenses
Uang jaminan penyewa	-	442.965.855	-	442.965.855		Tenants' deposits
Insrunmen tingkat bunga tetap						Fixed interest rate instruments
Utang obligasi	4,88%	300.612.000	7.218.542.000	-	7.519.154.000	Bonds payable
Jumlah		868.822.686	7.661.507.855	-	8.530.330.541	Total
<b>31 Desember 2022</b>						<b>December 31, 2022</b>
Tanpa bunga						Non-interest bearing
Utang usaha kepada pihak ketiga	212.451.357	379.675	-	212.831.032		Trade accounts payable to third parties
Utang lain-lain kepada pihak ketiga	129.472.115	-	-	129.472.115		Other accounts payable to third parties
Biaya yang masih harus dibayar	209.176.187	-	-	209.176.187		Accrued expenses
Uang jaminan penyewa	-	422.063.545	-	422.063.545		Tenants' deposits
Insrunmen tingkat bunga tetap						Fixed interest rate instruments
Utang obligasi	4,88%	-	1.669.474.170	5.846.726.848	7.516.201.018	Bonds payable
Jumlah		551.099.659	2.091.917.390	5.846.726.848	8.489.743.897	Total

#### iv. Liquidity risk management

Ultimate responsibility for liquidity risk management rests with the Board of Directors, which has built an appropriate liquidity risk management framework for the management which is in accordance with the liquidity requirement and the short-term, medium-term and long-term funding. The Group manages liquidity risk by maintaining cash and cash equivalents sufficient to meet the Group commitments for normal operations, regularly evaluating cash flow projections and actual cash flows, and scheduling the date of maturity of assets and financial liabilities.

**Liquidity and interest risk tables**

The following tables detail the Group's remaining contractual maturity for its financial liabilities with agreed repayment periods. The tables have been drawn up based on the undiscounted cash flows of financial liabilities based on the earliest date on which the Group can be required to pay. The tables include both interest and principal cash flows. To the extent that interest flows are floating rate, the undiscounted amount is derived from interest rate curves at the end of the reporting period. The contractual maturity is based on the earliest date on which the Group may be required to pay.

Tabel berikut merinci ekspektasi jatuh tempo untuk aset keuangan non-derivatif Grup. Tabel disusun berdasarkan jatuh tempo kontrak tak terdiskonto dari ase keuangan termasuk bunga yang akan diperoleh dari aset tersebut. Dicantumkannya informasi aset keuangan non-derivatif diperlukan dalam rangka untuk memahami manajemen risiko likuiditas Grup mengingat likuiditas dikelola atas dasar aset dan liabilitas bersih.

Rata-rata terimbang tingkat bunga efektif/ Weighted average effective interest rate	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year Rp '000	1 sampai 5 tahun/ 1 to 5 years Rp '000	Lebih dari 5 tahun/ More than 5 years Rp '000	Jumlah/ Total Rp '000	<b>December 31, 2023</b>
<b>31 Desember 2023</b>					
Tanpa bunga					Non-interest bearing
Kas di bank	324.814.656	-	-	324.814.656	Cash in banks
Aset keuangan lancar lainnya					Other current financial assets
Dana untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	33.180.788	-	-	33.180.788	Fund for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Piutang usaha dari pihak ketiga	110.433.776	-	-	110.433.776	Trade accounts receivable from third parties
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	151.654.984	-	-	151.654.984	Other accounts receivable from third parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya					Other non-current financial assets
Efek ekuitas yang tercatat di bursa	221.827.435	-	-	221.827.435	Listed equity securities
Instrumen tingkat bunga variabel					Variable interest rate instruments
Deposito berjangka	0,75% - 7,60%	7.273.589.396	-	7.273.589.396	Time deposits
Aset keuangan lancar lainnya					Other current financial assets
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaanya	1,20% - 4,50%	352.370.703	-	352.370.703	Restricted time deposits
Obligasi	0,700% - 8,375%	379.351.707	-	379.351.707	Bonds
Aset keuangan tidak lancar lainnya					Other non-current financial assets
Obligasi		-	1.237.510.535	-	Bonds
Jumlah	8.847.223.445	1.237.510.535	-	10.084.733.980	Total
<b>31 Desember 2022</b>					
Tanpa bunga					Non-interest bearing
Kas di bank	268.133.768	-	-	268.133.768	Cash in banks
Aset keuangan lancar lainnya					Other current financial assets
Dana untuk penggantian perabotan dan perlengkapan hotel	17.531.302	-	-	17.531.302	Fund for replacement of hotels' furniture, fixtures and equipment
Piutang usaha dari pihak ketiga	101.574.666	-	-	101.574.666	Trade accounts receivable from third parties
Piutang lain-lain dari pihak ketiga	127.037.976	-	-	127.037.976	Other accounts receivable from third parties
Aset keuangan tidak lancar lainnya					Other non-current financial assets
Efek ekuitas yang tercatat di bursa	211.937.040	-	-	211.937.040	Listed equity securities
Instrumen tingkat bunga variabel					Fixed interest rate instruments
Deposito berjangka	0,75% - 6,00%	7.172.144.626	-	7.172.144.626	Time deposits
Aset keuangan lancar lainnya					Other current financial assets
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaanya	1,65% - 4,25%	391.496.582	-	391.496.582	Restricted time deposits
Obligasi	0,700% - 8,375%	-	679.321.797	44.851.445	Bonds
Jumlah	8.289.855.960	679.321.797	44.851.445	9.014.029.202	Total

Jumlah yang dicakup di atas untuk suku bunga variabel untuk liabilitas keuangan harus berubah jika perubahan suku bunga variabel berbeda dengan estimasi suku bunga yang ditentukan pada akhir periode pelaporan.

The following tables detail the Group's expected maturity for its non-derivative financial assets. The tables have been drawn up based on the undiscounted contractual maturities of the financial assets including interest that will be earned on those assets. The inclusion of information on non-derivative financial assets is necessary in order to understand the Group liquidity risk management as the liquidity is managed on a net asset and liability basis.

The amounts included above for variable interest rate financial liabilities are subject to change if changes in variable interest rates differ to those estimates of interest rates determined at the end of the reporting period.

Tabel berikut merinci analisis likuiditas Grup untuk instrumen derivatif keuangan. Tabel telah disusun berdasarkan arus kas masuk dan arus kas keluar bersih tidak didiskontokan kontraktual dari instrumen derivatif yang diselesaikan secara neto, dan arus masuk dan arus kas keluar bruto tidak didiskontokan atas derivatif tersebut yang mengharuskan penyelesaian secara bruto. Ketika jumlah utang atau piutang tidak tetap, jumlah yang diungkapkan telah ditentukan dengan mengacu pada suku bunga diproyeksikan seperti yang digambarkan oleh kurva *yield* pada akhir periode pelaporan.

	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year	1-5 tahun 1-5 years	Diatas 5 tahun/ Above 5 years
	Rp '000	Rp '000	Rp '000
<b>31 Desember 2023</b>			
Penyelesaian bersih:			
Aset	-	109.959.691	-
Instrumen keuangan derivatif			
Liabilitas	-	(2.999.591)	-
Instrumen keuangan derivatif			
<b>31 Desember 2022</b>			
Penyelesaian bersih:			
Aset	-	-	91.496.652
Instrumen keuangan derivatif			

## B. Manajemen Risiko Modal

Grup mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa mereka akan mampu untuk melanjutkan keberlangsungan hidup dan memaksimalkan keuntungan para pemegang saham melalui optimalisasi saldo utang dan ekuitas. Struktur modal Grup terdiri dari kas dan setara kas (Catatan 5), utang obligasi (Catatan 20) dan ekuitas pemegang saham induk, yang terdiri dari modal yang ditempatkan (Catatan 22), tambahan modal disetor (Catatan 23), Penghasilan komprehensif lain, saldo laba dan kepentingan nonpengendali (Catatan 24).

Dewan Direksi Grup secara berkala melakukan review struktur permodalan Perusahaan. Sebagai bagian dari review ini, Dewan Direksi mempertimbangkan biaya permodalan dan risiko yang berhubungan.

Strategi keseluruhan Grup tetap tidak berubah dari tahun 2022.

Gearing ratio pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebagai berikut:

	31 Desember/ December 31, 2023	31 Desember/ December 31, 2022	
	Rp '000	Rp '000	
Pinjaman	6.129.757.037	6.248.500.166	Debt
Kas dan setara kas	7.599.820.229	7.444.244.953	Cash and cash equivalents
Kelebihan kas dan setara kas - bersih	(1.470.063.192)	(1.195.744.787)	Excess of cash and cash equivalent
Ekuitas	22.795.334.366	20.718.276.011	Equity
Rasio kelebihan kas dan setara kas bersih terhadap ekuitas	-6,45%	-5,77%	Net excess of cash and cash equivalent to equity ratio

The following table details the Group's liquidity analysis for its derivative financial instruments. The table has been drawn up based on the undiscounted contractual net cash inflows and outflows on derivative instruments that settle on a net basis, and the undiscounted gross inflows and outflows on those derivatives that require gross settlement. When the amount payable or receivable is not fixed, the amount disclosed has been determined by reference to the projected interest rates as illustrated by the yield curves at the end of the reporting period.

<b>December 31, 2023</b>
Net settled:
Asset
Derivative financial instruments
Liability
Derivative financial instruments

<b>December 31, 2022</b>
Net settled:
Asset
Derivative financial instruments

## B. Capital Risk Management

The Group manages capital risk to ensure that it will be able to continue as going concern and to maximizing the profits of the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity. The Group's capital structure consists of cash and cash equivalents (Note 5), bonds payable (Note 20) and shareholders' equity, consisting of capital stock (Note 22), additional paid-in capital (Note 23), other comprehensive income, retained earnings and non-controlling interests (Note 24).

The Board of Directors of the Group periodically reviews the Group's capital structure. As part of this review, the Board of Directors considers the cost of capital and related risk.

The Group's overall strategy has remained unchanged from 2022.

The gearing ratio as of December 31, 2023 and 2022 is as follows:

#### **41. PENGUKURAN NILAI WAJAR**

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Kecuali sebagaimana tercantum dalam tabel berikut, manajemen menganggap bahwa nilai tercatat aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui dalam laporan keuangan konsolidasian mendekati nilai wajarnya karena jangka pendek atau berdasarkan kepentingan pasar.

Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Rp '000
---	---------

31 Desember 2023

Investasi obligasi	1.616.862.242
Utang obligasi	6.129.757.037

31 Desember 2022

Investasi obligasi	724.173.242
Utang obligasi	6.248.500.166

Teknik penilaian dan asumsi yang diterapkan untuk tujuan pengukuran nilai wajar

Nilai wajar liabilitas keuangan ditentukan sesuai dengan model penentuan harga yang berlaku umum berdasarkan analisis *discounted cash flow* menggunakan harga dari transaksi pasar yang dapat diamati saat ini untuk instrumen sejenis.

Nilai wajar instrumen derivatif dihitung menggunakan harga kuotasi. Bila harga tersebut tidak tersedia, analisis arus kas diskonto dilakukan dengan menggunakan kurva hasil yang berlaku untuk model harga opsi untuk derivatif opsional.

Pengukuran nilai wajar diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian

Tabel berikut ini merangkum nilai tercatat dan nilai wajar aset dan liabilitas, yang dianalisis antara keduanya serta nilai wajar berdasarkan pada:

- Tingkat 1 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari harga kuotasi (tak disesuaikan) dalam pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik.
- Tingkat 2 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari input selain harga kuotasi yang termasuk dalam Tingkat 1 yang dapat diobservasi untuk aset atau liabilitas, baik secara langsung (misalnya harga) atau secara tidak langsung (misalnya deviasi dari harga).
- Tingkat 3 pengukuran nilai wajar adalah yang berasal dari teknik penilaian yang mencakup input untuk aset atau liabilitas yang bukan berdasarkan data pasar yang dapat diobservasi (input yang tidak dapat diobservasi).

#### **41. FAIR VALUE MEASUREMENTS**

Fair value of financial instruments carried at amortized cost

Except as detailed in the following table, the management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities recognized in the consolidated financial statements at amortized cost approximate their fair values due to short term or carry market interest.

Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Rp '000	Nilai wajar/ <i>Fair value</i>	Rp '000
---	---------	-----------------------------------	---------

December 31, 2023

Investment in bonds	1.641.188.378
Bonds payable	5.734.081.221

December 31, 2022

Investment in bonds	730.793.099
Bonds payable	5.508.990.171

Valuation techniques and assumptions applied for the purposes of measuring fair value

The fair values of financial liability are determined in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis using prices from observable current market transactions for similar instruments.

The fair values of derivative instruments are calculated using quoted prices. Where such price are not available, a discounted cash flow analysis is performed using the applicable yield curves for derivatives for option pricing models for optional derivatives.

Fair value measurements hierarchy of the Group's assets and liabilities

The following table summarizes the carrying amount and fair values of the assets and liabilities, analyzed among those whose fair value is based on:

- Level 1 fair value measurements are those derived from quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2 fair value measurements are those derived from inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).
- Level 3 fair value measurements are those derived from valuation techniques that include inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

31 Desember 2023	Tingkat 1/ Level 1 Rp '000	Tingkat 2/ Level 2 Rp '000	Tingkat 3/ Level 3 Rp '000	Jumlah/ Total Rp '000	December 31, 2023
<u>Aset yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Asset measured of fair value</u>
Aset keuangan					Financial assets
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Instrumen keuangan derivatif	-	109.959.691	-	109.959.691	Derivative financial instruments
<u>Aset yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Assets for which fair values are disclosed</u>
Aset nonkeuangan					Non-financial assets
Properti investasi dan					Investment properties and
aset tetap	-	-	33.122.740.337	33.122.740.337	property and equipments
<u>Liabilitas yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Liability measured of fair value</u>
Liabilitas keuangan					Financial liability
Liabilitas keuangan pada FVTPL					Financial liabilities at FVTPL
Instrumen keuangan derivatif	-	2.999.591	-	2.999.591	Derivative financial instruments
<u>Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Liabilities for which fair values are disclosed</u>
Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi					Liabilities at amortized cost
Utang obligasi	5.734.081.221	-	-	5.734.081.221	Bond payable
31 Desember 2022	Tingkat 1/ Level 1 Rp '000	Tingkat 2/ Level 2 Rp '000	Tingkat 3/ Level 3 Rp '000	Jumlah/ Total Rp '000	December 31, 2022
<u>Aset yang diukur pada nilai wajar</u>					<u>Asset measured of fair value</u>
Aset keuangan					Financial assets
Aset keuangan pada FVTPL					Financial assets at FVTPL
Instrumen keuangan derivatif	-	91.496.652	-	91.496.652	Financial instrument derivative
<u>Aset yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Assets for which fair values are disclosed</u>
Aset nonkeuangan					Non-financial assets
Properti investasi dan					Investment properties and
aset tetap	-	-	29.666.077.270	29.666.077.270	property and equipments
<u>Liabilitas yang nilai wajarnya diungkapkan</u>					<u>Liabilities for which fair values are disclosed</u>
Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi					Liabilities at amortized cost
Utang obligasi	5.508.990.171	-	-	5.508.990.171	Bond payable

## 42. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

### Klaim atas pengembalian pajak

#### EPH

Pada tanggal 28 Februari 2024, Berdasarkan Surat Keputusan nomor KEP-00112/PPN/KPP.0411/2024 Direktorat Jenderal Pajak memutuskan untuk mengembalikan sisa atas kelebihan pajak pada EPH sebesar Rp 1.869.374 ribu.

## 42. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

### Claim for tax refund

#### EPH

On February 28, 2024, based on Decision Letter number KEP-00112/PPN/KPP.0411/2024 the Indonesian Tax Authorities decided to return the remaining excess tax in EPH amounting to Rp 1,869,374 thousand.

## 43. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN PERSETUJUAN LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan konsolidasian dari halaman 1 sampai dengan 93 merupakan tanggung jawab manajemen dan telah disetujui oleh Dewan Direksi untuk diterbitkan pada tanggal 25 Maret 2024.

## 43. MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The preparation and fair presentation of the consolidated financial statements on pages 1 to 93 were the responsibilities of the management and were approved and authorized for issuance by the Board of Directors on March 25, 2024.